BANCOBICE

BANCO BICE Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2011, AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2010 Y AL 31 DE MARZO DE
2010



BICE
11

BANCO BICE
CASA MATRIZ TEATINOS 220, SANTIAGO CHILE
TELÉFONO (56-2) 692 2000
WWW.BICE.CL

BANCO BICE Y FILIALES

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2011,
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y AL 31 DE MARZO DE 2010**

INDICE

Estados Financieros Consolidados

Estado de Situación Financiera Consolidado
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Resultados Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

1. Información General ……1
2. Principales Criterios Contables…….2
3. Cambios Contables……..28
4. Hechos Relevantes……...29
5. Segmentos de Operación…….30
6. Efectivo y Efectivo Equivalente……..33
7. Instrumentos para Negociación……...34
8. Contratos de Retrocompra y Venta de Valores……...35
9. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables…….37
10. Adeudado por Bancos……..38
11. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes……....39
12. Instrumentos de Inversión……....44
13. Inversiones en Sociedades……...45
14. Activos Intangibles…….46
15. Activo Fijo……...48
16. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos……...49
17. Otros Activos……...52
18. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo……..54
19. Obligaciones con Bancos…….....55
20. Instrumentos de Deuda Emitidos y Otras Obligaciones Financieras……...55
21. Provisiones……...56
22. Otros Pasivos…….……..58
23. Contingencias y Compromisos……....59
24. Patrimonio……....63
25. Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes……....67
26. Ingresos y Gastos por Comisiones……...69
27. Resultado de Operaciones Financieras……....70
28. Resultado de Cambio Neto……..70
29. Provisiones y Deterioro por Riesgo de Crédito……...71

30. Remuneraciones y Gastos del Personal……...72
31. Gastos de Administración……73
32. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioro……..73
33. Otros Ingresos y Gastos Operacionales…….....75
34. Operaciones con Partes Relacionadas…….77
35. Activos y Pasivos a Valor Razonable……..80
36. Administración del Riesgo……..82
37. Vencimiento de Activos y Pasivos……..98
38. Hechos Posteriores……..100

BANCO BICE Y FILIALES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(En millones de pesos - MM$)

	Notas	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	6.a	71.958	148.913
Operaciones con liquidación en curso	6.b	89.812	52.524
Instrumentos para negociación	7	421.801	405.230
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8.a	-	-
Contratos de derivados financieros	9	29.960	37.057
Adeudado por bancos	10	5	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	2.015.220	1.936.123
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	767	853
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	12	-	-
Inversiones en sociedades	13	783	783
Intangibles	14	1.675	1.891
Activo fijo	15	17.314	17.390
Impuestos corrientes	16.a	-	-
Impuestos diferidos	16.e	50.396	49.066
Otros activos	17	159.620	84.263
TOTAL ACTIVOS		2.859.311	2.734.093

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

	Notas	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	432.183	413.246
Operaciones con liquidación en curso	6.b	52.904	19.072
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8.b	57.168	27.365
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	1.206.288	1.276.682
Contratos de derivados financieros	9	37.145	45.012
Obligaciones con bancos	19	149.595	105.196
Instrumentos de deuda emitidos	20	376.374	376.909
Otras obligaciones financieras	20	135.627	133.607
Impuestos corrientes	16.a	3.469	2.496
Impuestos diferidos	16.e	39.010	38.216
Provisiones	21	41.747	35.588
Otros pasivos	22	96.697	35.227
TOTAL PASIVOS		2.628.207	2.508.616
PATRIMONIO			
De los propietarios del Banco:			
Capital		32.142	32.142
Reservas		6.041	6.041
Cuentas de valoración		10	4
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		207.555	166.991
Utilidad del ejercicio		11.240	40.564
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(25.902)	(20.282)
	24	231.086	225.460
Interés no controlador		18	17
TOTAL PATRIMONIO		231.104	225.477
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.859.311	2.734.093

BANCO BICE Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(En millones de pesos - MM$)

	Notas	2011 MM$	2010 MM$
Ingresos por intereses y reajustes	25.a	33.443	25.354
Gastos por intereses y reajustes	25.c	(21.092)	(12.112)
Ingreso neto por intereses y reajustes		12.351	13.242
Ingresos por comisiones	26	8.709	7.519
Gastos por comisiones	26	(767)	(607)
Ingreso neto por comisiones		7.942	6.912
Utilidad neta de operaciones financieras	27	6.366	7.688
Utilidad (pérdida) de cambio neta	28	587	(669)
Otros ingresos operacionales	33.a	596	646
Total ingresos operacionales		27.842	27.819
Provisiones por riesgo de crédito	29	(703)	(5.446)
INGRESO OPERACIONAL NETO		27.139	22.373
Remuneraciones y gastos del personal	30	(7.706)	(6.788)
Gastos de administración	31	(4.199)	(3.770)
Depreciaciones y amortizaciones	32	(986)	(858)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	33.b	(1.014)	(842)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(13.905)	(12.258)
RESULTADO OPERACIONAL		13.234	10.115
Resultado por inversiones en sociedades		2	15
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		13.236	10.130
Impuesto a la renta	16.b	(1.995)	(1.521)
Resultado de operaciones continuas		11.241	8.609
Resultado de operaciones discontinuadas		-	-
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		11.241	8.609
Atribuible a:			
Propietarios del banco		11.240	8.608
Interés no controlador		1	1
		11.241	8.609
Utilidad por acción de los propietarios del Banco (expresada en pesos)			
Utilidad básica	24.e	189,8	145,4
Utilidad diluida	24.e	189,8	145,4

BANCO BICE Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(En millones de pesos - MM$)

	2011 MM$	**2010** MM$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERÍODO	11.241	8.609
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	2	868
Coberturas de flujo de efectivo	-	-
Fusión de sociedades bajo control común	-	-
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta	2	868
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales	4	(148)
Total de otros resultados integrales	6	720
RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL PERÍODO	11.247	9.329
Atribuible a:		
Propietarios del Banco	11.246	9.328
Interés no controlador	1	1

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO BICE Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(En millones de pesos - MM$)

			Cuentas de valoración							
	Capital MM$	**Reservas** MM$	**Instrumentos de inversión disponibles para la venta** MM$	**Impuesto a la renta** MM$	**Utilidades retenidas de ejercicios anteriores** MM$	**Utilidad del ejercicio** MM$	**Provisión para dividendos mínimos** MM$	**Total** MM$	**Interés no controlador** MM$	**Total patrimonio** MM$
Saldos al 1° de enero de 2010	32.142	6.041	(139)	24	186.922	-	(18.055)	206.935	14	206.949
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	-		8.608	-	8.608	1	8.609
Ajuste de inversiones disponibles para la venta	-	-	868	(148)	-	-	-	720	-	720
Efecto patrimonial Circular N° 3489					(2.370)			(2.370)		(2.370)
Impuesto Renta Circular N° 3489					402			402		402
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(4.304)	(4.304)	-	(4.304)
Saldo al 31 de marzo de 2010	32.142	6.041	729	(124)	184.954	8.608	(22.359)	209.991	15	210.006
Saldos al 31 de diciembre de 2010	32.142	6.041	10	(6)	166.991	40.564	(20.282)	225.460	17	225.477
Distribución utilidad ejercicio 2010	-	-	-	-	40.564	(40.564)	-	-	-	-
Saldos al 1° de enero de 2011	32.142	6.041	10	(6)	207.555	-	(20.282)	225.460	17	225.477
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-		-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	-	-	11.240	-	11.240	1	11.241
Ajuste de inversiones disponibles para la venta	-	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Efecto cambio de tasas Ley N° 20.455	-	-	-	4	-	-	-	4	-	4
Efecto patrimonial adopción IFRS filiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(5.620)	(5.620)	-	(5.620)
Saldo al 31 de marzo de 2011	32.142	6.041	12	(2)	207.555	11.240	(25.902)	231.086	18	231.104

BANCO BICE Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 MARZO DE 2011 y 2010
(En millones de pesos - MM$)

	2011 MM$	**2010** MM$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	11.241	8.609
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	986	858
Provisiones por activos riesgosos	243	4.893
Provisiones adicionales	460	553
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	757	6.773
Utilidad por inversiones en sociedades	(2)	(15)
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	(20)	-
Utilidad en venta de activos fijos	-	-
Provisión y castigos de activos recibidos en pago	61	91
Provisión de impuesto a la renta	1.995	1.521
Variación neta de intereses y reajustes devengados	(545)	(131)
Interés minoritario	(1)	(1)
Otros cargos que no representan flujos de efectivo	-	106
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) Disminución neta en instrumentos para negociación	(27.597)	19.991
Disminución neta en instrumentos de inversión disponibles para la venta	86	206
Aumento neto en préstamos	(73.416)	(18.403)
(Aumento) Disminución neto de derivados	(770)	14.299
(Disminución) Aumento de depósitos y otros de bancos	(72.270)	28.947
Aumento (Disminución) de depósitos y otros de clientes	18.939	(10.786)
Aumento (Disminución) obligaciones con bancos	44.297	(28.479)
(Disminución) Aumento de otras obligaciones	(895)	8.779
Emisión de letras de crédito	4	-
Rescate de letras de crédito	(1.166)	(237)
Emisión de bonos	431	69.277
Rescate de bonos	(1.379)	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(98.561)	106.851
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras a activos fijos	(361)	(419)
Ventas de activos fijos	-	4
Adquisición de inversiones en sociedades	-	-
Venta de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos recibidos por inversiones	2	15
Venta de activos recibidos en pago	244	-
Aumento (Disminución) neta de otros activos y otros pasivos	24.034	(120.079)
Flujo neto originado por actividades de inversión	23.919	(120.479)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obtención de financiamiento de largo plazo	581	7.558
Pago de financiamiento de largo plazo	(222)	(109)
Dividendos pagados	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	359	7.449
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	(74.283)	(6.179)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	196.697	136.416
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	122.414	130.237

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO BICE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(En millones de pesos - MM$)

1. INFORMACION GENERAL:

Antecedentes del Banco y Filiales

Banco BICE es una Sociedad Anónima Cerrada, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según Resolución N°82, del 28 de mayo de 1979.

Adicionalmente mediante Resolución N°128, del 13 de agosto de 1979, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco BICE para iniciar sus actividades comerciales el 16 de agosto de 1979.

El domicilio social del Banco está ubicado en Teatinos N°220, Santiago.

El Banco BICE es la Sociedad Matriz de un grupo de entidades dependientes, que efectúan actividades diversas y que en conjunto constituyen el Grupo Banco BICE.

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 27 de abril de 2011.

Los antecedentes de las filiales del Banco son los siguientes:

- BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 1 de octubre de 1984 y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 9 de mayo de 1985.

- BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 10 de febrero de 1987 y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°23 de fecha 2 de marzo de 1987.

- BICE Corredores de Seguros Ltda. fue constituida por escritura pública de fecha 23 de mayo de 1997 y autorizada por La Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°334 de fecha 7 de octubre de 1999.

- BICE Agente de Valores S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 1 de abril de 2009 otorgada en la notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, e inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 20 de octubre de 2009, bajo el N°198, iniciando sus operaciones comerciales con fecha 1 de diciembre de 2009.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES:

a. Bases de preparación - Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido preparados de acuerdo con el Compendio Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que, de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, primarán estos últimos.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera Consolidados, en los Estados Consolidados de Resultados, en los Estados Consolidados de Resultados Integrales, en los Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio y en los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido preparados de acuerdo a lo dispuesto en el Capítulo C-2 Estados de Situación Intermedios, del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 Información Financiera Intermedia.

b. Bases de consolidación - Los Estados Financieros Intermedios Consolidados comprenden los estados financieros del Banco y sus filiales al 31 de marzo de 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de marzo de 2010. Los estados financieros de las empresas filiales consolidadas han sido homogenizados de acuerdo a las normas establecidas en el Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los saldos ínter compañías y los resultados no realizados que surjan de transacciones ínter compañías grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades

cuya inversión se reconoce bajo el método de participación son eliminadas de la inversión en la medida que el interés de grupo en la sociedad que se tiene participación, se realiza.

Se consideran "Filiales" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de influir significativamente sobre las políticas financieras operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Se consideran "negocios conjuntos" los que, no siendo entidades dependientes, están controlados conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes"), participan en entidades ("multigrupo") o realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecten requiere el consentimiento unánime de todos los participantes.

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

A continuación se detallan, las entidades en las cuales el Banco posee participación significativa y forman parte de la consolidación de los presentes estados financieros:

Entidad	**% de participación al 31.03.2011**	**% de participación al 31.12.2010**
BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	99,99%	99,99%
BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.	99,90%	99,90%
BICE Corredores de Seguros Ltda.	99,90%	99,90%
BICE Agente de Valores S.A.	99,99%	99,99%

c. Interés no controlador - El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales directa o indirectamente, el Banco no es propietario. Es presentado separadamente en el Estado Consolidado de Resultados, y es incluido en patrimonio del Estado de Situación Financiera Consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

d. Segmentos de operación - Los segmentos de operación del Banco son determinados en base a las distintas unidades de negocios significativos del Banco y a un segmento de

filiales. Estas unidades de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación.

e. Moneda funcional y de presentación - El Banco ha definido como su moneda funcional y de presentación el Peso Chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera el Banco, además, obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

f. Transacciones en moneda extranjera - De acuerdo a la aplicación de NIC N°21, se ha determinado que la moneda funcional del Banco es el Peso Chileno. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Peso Chileno se consideran denominados en "moneda extranjera". Los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco y filiales fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de cierre de $477,65 por US$ 1 al 31 de marzo de 2011 ($467,95 por US$1 al 31 de diciembre de 2010 y $524,75 por US$1 al 31 de marzo de 2010), el que no difiere significativamente del tipo de cambio aplicado por las filiales fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, que corresponde a $479,46 por US$ l al 31 de marzo de 2011. ($468,01 por US$ 1 al 31 de diciembre de 2010 y $524,46 por US$ 1 al 31 de marzo de 2010)

g. Criterios de valorización de activos y pasivos - Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

- **Activos y pasivos medidos a costo amortizado:**

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo o pasivo financiero más o menos los costos incrementales (según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivos estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

- **Activos medidos a valor razonable:**

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o

pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y trasparente ("Precio de cotización" o Precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

Los estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados han sido medidos a su valor razonable.
- Los activos disponibles para la venta son medidos a valor razonable, cuando este es menor que su valor libro menos sus costos de venta.
- Los instrumentos de negociación son medidos a valor razonable.
- Los instrumentos de inversión mantenidos para la venta son medidos a valor razonable.

h. Instrumentos de inversión - Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, incluidos los costos de adquisición. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valor obtenido del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo "Utilidad por diferencias de precio" o "Pérdidas por diferencias de precio", según corresponda.

Las inversiones al vencimiento se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo.

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

Los instrumentos para negociación se registran a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo.

j. Instrumentos financieros derivados - Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros".

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

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

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" en el Estado de Resultados.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación al riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

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

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

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

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos períodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

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

k. Colocaciones por préstamos - Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Cuando el Banco es el arrendador en un contrato de arrendamiento y, transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales sobre el activo arrendado, la transacción se presenta dentro de las colocaciones por préstamos.

Las colocaciones por préstamos son medidas inicialmente a su valor razonable más los costos directos de la transacción, y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El Banco determina los costos incrementales en base a su sistema de costeo, considerando los costos directos en el otorgamiento de cada producto y su número de transacciones, en un período relevante. Con ello se determina el costo medio de apertura de cada uno de ellos.

Este costo incrementa o disminuye, según corresponda, el costo de adquisición de los instrumentos financieros afectos, para la determinación de la tasa de interés efectiva correspondiente y se amortizan a lo largo de la vida esperada del instrumento.

Estos costos son revisados anualmente.

El Banco ha determinado que en el caso de los instrumentos financieros con tasa de interés variable, la tasa de interés efectiva coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión de la tasa de interés de referencia que vaya a tener lugar.

l. Ingresos y gastos por intereses y reajustes - Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva. Sin embargo, en el caso de los créditos vencidos y de los vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes, éstos se reconocen contablemente cuando se perciben.

Los criterios de suspensión el devengo de intereses y reajustes son los siguientes:

Créditos sujetos a suspensión	**Se suspende**
Evaluación Individual Créditos clasificados en C5 y C6	Por el solo hecho de estar en cartera deteriorada
Evaluación Individual Créditos clasificados en C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada
Evaluación Grupal Créditos con garantías inferiores a un 80%	Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago

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

Sin perjuicio de lo anterior, la política contable del Banco establece que en el caso de créditos impagos, se seguirá el criterio de suspender el devengo de intereses y reajustes, a contar de la(s) fecha(s) de vencimiento(s) respectivas, según se trate de créditos en una o más cuotas, sólo por aquella parte del crédito que se encuentre en mora.

Se entiende por Evaluación Individual de los Créditos a aquella evaluación crediticia que es necesaria cuando se trata de empresas que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con el Banco, sea necesario conocerlas y analizarlas en detalle y cuyos deudores se encasillan en las categorías que les corresponden, previa asignación a uno de los siguientes estados de cartera: Normal, Subestándar y en Incumplimiento (Nota 36). En el caso de la Evaluación Grupal, corresponde a la evaluación que resulta pertinente para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o empresas de tamaño pequeño y se distinguen los siguientes estados de cartera: Normal y en Incumplimiento (Nota 36).

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

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

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.

- Los vinculados a activos o pasivos financieros los que se reconocen en el momento de su cobro.

n. Deterioro:

- **Activos financieros:**

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero esta deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto en el futuro del activo.

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

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

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

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

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

- **Activos no financieros:**

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso del goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

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

o. Inversiones en asociadas - Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o

superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

p. Inversión en sociedades - Las inversiones en sociedades son aquellas, en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

q. Activos Intangibles:

- **Goodwill:**

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 los activos intangibles mantenidos por el Banco son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

Los Goodwill adquiridos a partir del 1° de enero de 2009 se reconocen a su valor razonable, menos las pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo específico relacionado con los desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo plusvalía y marcas generadas internamente, son reconocidos en el resultado cuando se incurre en ellos.

- **Software:**

El software adquirido por el Banco es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultados.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida del software es de 3 años.

r. Activo fijo - Los ítems del rubro activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

Cuando partes de un ítem del activo fijo poseen vida útil distinta, son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que el Banco obtendrá la propiedad al final del período arrendado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son las siguientes:

	31-03-2011	31-12-2010
Activos	**Años**	**Años**
Edificios	50	50
Instalaciones	10	10
Mobiliario de oficina	7	7
Otros	3	3

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación. Las estimaciones con relación a ciertos ítems del activo fijo, fueron revisadas al cierre del ejercicio 2010.

s. Contratos de leasing:

- **Leasing Operativo:**

Cuando el Banco o las empresas del Grupo actúan como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es cargado en resultados operacionales.

Al término del período del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos el período en que terminó dicho contrato.

- **Leasing Financiero:**

En el caso de arrendamientos financieros la suma de los valores actuales de las cuotas que recibirán del arrendatario más la opción de compra, se registra como un financiamiento a terceros, por lo que se presentan en el rubro crédito y cuentas por cobrar a clientes.

Los activos arrendados entre empresas del Grupo son tratados como de uso propio en los estados financieros consolidados.

t. Efectivo y efectivo equivalente - Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

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

1. **Flujos de efectivo:** los ingresos y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en bancos nacionales, depósitos en el exterior.

2. **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos y Filiales, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

3. **Actividades de Inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

4. **Actividades de financiamiento:** Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

u. Provisiones por riesgo de crédito - Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdidas de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

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

a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

b) A la fecha de los estados financieros es probable que el Banco o el Grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

w. Provisiones Adicionales - De acuerdo a lo establecido en el punto 9 del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), los bancos pueden constituir provisiones adicionales a aquellas que se derivan de la aplicación de sus modelos de evaluación de cartera, con el fin de resguardarse de fluctuaciones macroeconómicas no predecibles que puedan afectar a un sector, industria o grupo de deudores.

La política de provisiones aprobada por el Directorio establece que el Banco mantendrá provisiones adicionales a las determinadas según la metodología de clasificación de riesgo, por un monto equivalente a un porcentaje definido por el Directorio, tomando en consideración para ello la proposición que efectúa la Gerencia de Crédito. Dicha proposición se basará en:

Grado de exposición sectorial del Banco.

1. Análisis sectoriales que evalúen los potenciales cambios en los riesgos sistémicos que se pueden originar frente a: cambios macroeconómicos, cambios financieros, cambios tecnológicos, cambios climáticos, cambios legales, cambios fitosanitarios por ingreso de enfermedades, etc.

2. Evaluación histórica del comportamiento del riesgo de crédito del Banco, comprendiendo períodos de crisis económicas, que permita determinar incrementos porcentuales del coeficiente de riesgo del Banco.

La Administración del Banco asume que los criterios anteriormente descritos cumplen con todas las condiciones establecidas por el punto 9 del Capítulo B-1 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

x. Castigos.

1. **Castigos de créditos y cuentas por cobrar –** De acuerdo a lo normado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), en el Capítulo B-2 Créditos Deteriorados y Castigos, del Compendio de Normas Contables, los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, distintas de las operaciones de leasing que se

indican en el numeral siguiente, deben efectuarse frente a las siguientes circunstancias, según lo que ocurra primero:

a) El Banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.

b) Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.

c) Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título ejecutivo por resolución judicial ejecutoriada.

d) Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se señala a continuación:

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

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

2. **Castigo de las operaciones de leasing –** Los activos correspondientes a operaciones de leasing deberán castigarse frente a las siguientes circunstancias, según lo que ocurra primero:

a) El Banco concluye que no existe ninguna posibilidad de recuperación de las rentas de arrendamiento y que el valor del bien no puede ser considerado para los efectos de recuperación del contrato, ya sea porque no está en poder del arrendatario, por el estado en que se encuentra, por obsolescencia tecnológica o por no existir antecedentes sobre su ubicación y estado actual.

b) Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones de cobro o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del contrato por resolución judicial ejecutoriada.

c) Cuando el tiempo en que un contrato se ha mantenido en situación de mora alcance el plazo que se indica a continuación:

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

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

y. Provisiones sobre créditos contingentes – El Banco y sus filiales mantienen registrados en cuentas de orden, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro: Avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía, cartas de garantía interbancarias, líneas de crédito de libre disposición, otros compromisos de crédito y otros créditos contingentes.

El saldo de dichos créditos contingentes son considerados al cierre de cada estado financiero, con el objeto de determinar las provisiones de riesgo de crédito requeridas en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de acuerdo a la metodología detallada en la nota N° 36, Administración del Riesgo.

De acuerdo a lo señalado por el Capítulo E Disposiciones Transitorias del Compendio de Normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), vigentes hasta el 31 de diciembre de 2010, las provisiones sobre créditos contingentes, tanto para las carteras sujetas a evaluación individual como grupal, no considerarán los créditos correspondientes a líneas de crédito de libre disposición, otros compromisos de crédito y otros créditos contingentes. No obstante, la diferencia entre el total de provisiones sobre créditos contingentes calculado con estas normas y el total que se obtiene considerando todas las operaciones con sus respectivos porcentajes de exposición según el Capítulo B-3, cuando este último sea mayor, debe reconocerse como provisión adicional para todos los efectos (Nota 3).

Según lo señalado en instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante Carta a Gerencia N° 10, de fecha 21 de diciembre de 2010, las provisiones adicionales que se constituyeron por este concepto al 31 de diciembre de 2010, son mostradas, sólo para efectos comparativos (año 2010-2011), como Provisiones exigidas sobre Créditos Contingentes en los presentes estados financieros.

z. Indemnización por años de servicio - El Banco tiene pactado con algunos ejecutivos pagos por concepto de indemnización por años de servicio.

aa. Impuesto a la renta e impuestos diferidos - El Banco y Filiales reconocen el gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre del ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

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

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco y filiales han reconocido activos netos por impuestos diferidos, por cuanto la Administración ha evaluado que es probable que obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la utilización de las diferencias temporarias existentes al cierre de cada ejercicio.

bb. Bajas de activos y pasivos financieros - El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieran:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros – caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares-, el activo financiero transferido se da de baja del Estado de Situación Financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia**.**

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamos de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del Estado de Situación Financiera y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

   a. Un pasivo financiero asociado por un monto igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

   b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de

dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:

a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del Estado de Situación Financiera y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

b. Si la entidad cedente retiene el control de activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el Estado de Situación Financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del Estado de Situación Financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del Estado de Situación Financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

cc. Uso de estimaciones y juicios - La preparación de los estados financieros requiere que la administración 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros es descrita en las siguientes notas:

.

- NOTA 9 Valoración de los instrumentos derivados.
- NOTA 32 Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- NOTAS 7 y 12 Valoración de instrumentos financieros.
- NOTA 14 y 15 La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- NOTA 16 Utilización de pérdidas tributarias.
- NOTA 23 Contingencias y compromisos.

dd. Activos no corrientes mantenidos para la venta - Los activos no corrientes (o grupo enajenable que comprende activos y pasivos) que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos (o elementos de un grupo enajenable) son vueltos a medir de acuerdo con las políticas contables del Banco y Filiales. A partir de ese momento, los activos (o grupo de enajenación) son medidos al menor valor entre el valor en libro y el valor razonable menos el costo de ventas. Cualquier pérdida por deterioro en grupo de enajenación es primero asignado al goodwill y luego a los activos y pasivos restantes en base a prorrateo, excepto en el caso que ninguna pérdida haya sido registrada en los activos financieros, los activos diferidos, los activos de beneficios a los empleados y la propiedad de inversión que siguen siendo evaluados según las políticas contables del Banco y Filiales. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de mantenidas para la venta y con ganancias y pérdidas posteriores a la revalorización, son reconocidas en el resultado. Las ganancias no son reconocidas si superan cualquier pérdida acumulativa.

ee. Dividendos sobre acciones ordinarias - Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual fueron aprobados por los Accionistas de la Compañía.

Los dividendos para el año son reconocidos en el Estado Consolidado de Situación Financiera en la fecha en que fueron acordados como una nota de eventos subsecuentes.

La parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas o de la política de dividendos, se reconoce en el patrimonio en el ejercicio en el que se han producido dichas utilidades.

ff. Ganancias por Acción - El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco y Filiales en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilusivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

gg. Adquisición (cesión) temporal de activos

Compras (ventas) de activos financieros bajo acuerdos de re-venta no opcional (recompra) a un precio fijo (“repos”) son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado como una cesión (recepción) financiera, basada en la naturaleza del deudor (acreedor), en los ítems “Depósitos en el Banco Central de Chile”, “Depósitos en instituciones financieras” o “Créditos y cuentas por cobrar a clientes” (“Depósitos del Banco Central de Chile”, “Depósitos en instituciones financieras” o “Depósitos y captaciones”).

La diferencia entre los precios de compra y venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

hh. Patrimonios gestionados y Fondos de inversión y de pensiones gestionados por el Banco

Los patrimonios gestionados por BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A. que son propiedad de terceros no se incluyen en el Estado de Situación Financiera Consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del rubro "Ingresos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

ii. Estado consolidado de cambios en el patrimonio

El Estado consolidado de cambios en el patrimonio presentado en estos estados financieros consolidados, muestra los cambios totales del año en el patrimonio consolidado. Esta información es presentada en dos estados: el estado consolidado de resultados integrales y el estado consolidado de cambios en el patrimonio. Las principales características de la información contenida en las dos partes del estado son explicadas a continuación:

Estado consolidado de resultados integrales

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por lo tanto, en este estado se presenta:

a) El resultado consolidado del ejercicio.

b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.

c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.

d) El impuesto a la renta devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.

e) El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses no controladores.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en el rubro “Entidades valoradas por el método de la participación”.

Estado de cambios en el patrimonio:

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos ocurridos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado consolidado de resultados reconocidos anteriormente indicadas.

jj. Estacionalidad

Las transacciones del Banco y sus Filiales, debido a sus actividades, no tienen un carácter estacional, por lo cual no se incluyen comentarios explicativos al respecto en las presentes notas

kk. Nuevos pronunciamientos contables

- **Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras**

Circular N°3.488 - El 29 de diciembre de 2009, la SBIF emitió esta Circular en conjunto con la Circular N°69 emitida por el Servicio de Impuestos Internos ("SII"); esta circular conjunta fijó la fecha de exigibilidad por parte del SII del "Registro de créditos provisionados o castigados para fines tributarios", postergando para el año comercial 2010, la exigencia de detalle solicitado en nota a los estados financieros, ambas obligaciones establecidas en circular conjunta 47/SII y 3.478/SBIF emitida el 18 de agosto de 2009, sobre el tratamiento tributario de las provisiones, castigos, renegociaciones y remisiones de créditos otorgados por los Bancos. El Banco adoptó estos cambios instruidos en las circulares anteriormente mencionadas en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2010.

Circular N°3.497 - De acuerdo a lo señalado en la Circular Nº3.497 emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) en Marzo de 2010, se estableció que con la finalidad de mantener una concordancia con los nombres que actualmente se utilizan en los estándares internacionales para distinguir la parte del patrimonio y de los resultados consolidados que correspondan a las personas que no tienen el control de las entidades que se consolidan, se sustituyó en los estados financieros la expresión "Interés Minoritario" por "Interés no Controlador", adicionalmente se reemplazo la expresión "Resultado atribuible a tenedores patrimoniales" por "Resultado atribuible a los propietarios". La Administración del Banco adoptará estos cambios en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010.

Circular N°3.502 - El 10 de junio de 2010, la SBIF emitió está Circular, la cual instruye que se deben mantener hasta el cierre del presente ejercicio las normas transitorias de provisiones en aplicación y establecer a la vez, hasta fines del presente año, una provisión mínima de un 0,5% para la parte normal de la cartera evaluada en base individual. Los efectos en los estados financieros por la adopción de esta Circular se describen en Nota 3 a los estados financieros consolidados.

Circular N°3.503 - En agosto de 2010 la SBIF emitió esta Circular la cual complementa y modifica las instrucciones relacionadas al Compendio de Normas Contables capítulos B1-B2-B3 y C1 relacionadas con provisiones y carteras deterioradas. Los cambios aquí introducidos regirán a partir del 1° de enero del año 2011, salvo para las disposiciones relativas a provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capitulo B-1 las cuales tienen vigencia durante el año 2010. La Administración del Banco ha optado por anticipar el reconocimiento de los cambios antes señalados, los efectos de tal aplicación anticipada se describen en Nota 3 a los estados financieros consolidados.

Circular N°3.510 - El 8 de octubre de 2010, la SBIF emitió esta Circular con el objeto de adecuar los formatos a las nuevas instrucciones sobre provisiones y cubrir ciertas necesidades de información con un mayor desglose, se reemplaza el Capítulo C-3, "Estados Financieros Mensuales" del Compendio de Normas Contables. Los cambios introducidos en éste Capítulo obedecen solamente a la eliminación o creación de las líneas o ítems que se indican en el Anexo a esta Circular, los que se aplicarán a contar de la información referida al 31 de enero de 2011. La Administración del Banco estima que la adopción de estos cambios no afectará significativamente la presentación de sus estados financieros mensuales.

- **International Accounting Standard Board:**

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2010. Las nuevas normas y pronunciamientos contables emitidos por el IASB serán adoptadas en las respectivas fechas a no ser que la SBIF se pronuncie en contrario.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria

NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 1 (Revisada), *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIC 12, *Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
NIC 24, *Revelación de Partes Relacionadas*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
NIC 32, *Clasificación de Derechos de Emisión*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010.
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 - *colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - *Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 9, *Instrumentos Financieros - Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 19, *Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.

Enmiendas a Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 14, *El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros.

Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará está norma de forma anticipada, sino que será adoptada a contar del 1º de enero de 2013. La Administración del Banco está en proceso de evaluación del impacto de esta Norma.

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) Hiperinflación Severa - Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. La Administración del Banco estima que estas modificaciones no tendrán efectos en sus estados financieros pues no es un adoptador por primera vez de las NIIF.

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente - Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de IAS 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de

2012. Se permite la aplicación anticipada. La administración del Banco está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas

El 4 de noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas. La Norma revisada simplifica los requerimientos de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser reemitidas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas - gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. La administración de la Sociedad anticipa que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros anuales para el período que comienza el 1 de enero de 2011. El Banco no está relacionado con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación no serán aplicables al Banco.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, titulada Clasificación de Emisión de Derechos. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada. La administración del Banco considera que esta enmienda no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco en el período de su aplicación inicial.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera - 2010

El 6 de mayo de 2010, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2010, incorporando modificaciones a 7 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. La administración del Banco está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones

El 7 de octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros - Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requieren revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones. La administración del Banco está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmiendas a NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 28 de octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los activos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y

- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará está norma de forma anticipada, sino que será adoptada en los estados financieros del Banco una vez que la SBIF autorice su aplicación.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

El 26 de noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida. La Administración del Banco estima que esta interpretación será adoptada en los estados financieros consolidados para el período que comienza el 1 de enero de 2011.

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo, modificaciones a CINIIF 14 NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo. La Administración del Banco está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de esta modificación.

3. CAMBIOS CONTABLES

En diciembre de 2009 la SBIF, emitió Circular N°3.489 la cual introduce cambios en varios capítulos del Compendio de Normas Contables de la SBIF. Entre otros cambios se señala que a contar del mes de Enero de 2010, el Banco deberá complementar la base sobre la cual se determinan las provisiones por insolvencia relativas a operaciones contingentes, incluyendo ahora también las líneas de crédito de libre disposición, otros créditos contingentes y otros compromisos de crédito. A su vez, deberá aplicar también los cambios en la exposición de riesgo aplicables a los créditos contingentes, que figuran en el capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables de la SBIF. El efecto acumulado de estos ascendió aproximadamente a MM$1.968, neto de impuestos diferidos, el cual fue registrado contra el patrimonio del Estado Consolidado de Situación Financiera. Cabe señalar que de acuerdo a instrucciones especificas de la SBIF en Carta a la Gerencia N°10 de fecha 21 de Diciembre de 2010 se estableció que no será necesario calcular retrospectivamente los saldos para el año 2009.

En junio de 2010 la SBIF, emitió Circular N°3.502 la cual instruye que se deben mantener hasta el cierre del presente ejercicio las normas transitorias de provisiones en aplicación y establecer a la vez, hasta fines del presente año, una provisión mínima de un 0,5% para la parte normal de la cartera evaluada en base individual. Adicionalmente, con fecha 21 de diciembre de 2010, se emitió Carta a la Gerencia N°9 del Banco, la cual especifica el tratamiento contable para los efectos que se originen en la aplicación de esta provisión mínima. Al 31 de diciembre de 2010, la aplicación de los cambios aquí mencionados no tuvieron efecto en el estado de resultado de 2010, debido a que después de aplicar las normas de provisiones incluidas en el Compendio de Normas Contables, éstas eran superiores a la mínima exigida.

En agosto de 2010, se emitió Circular N°3.503 la cual incluye ciertas modificaciones sobre provisiones y cartera deteriorada incluidos en los Capítulos B-1, B-2, B-3 y C1. Dichas modificaciones rigen a contar del 1° de enero de 2011, salvo por las disposiciones relativas a las provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capítulo B-1, las cuales rigen a partir de la fecha de emisión de esta Circular. Adicionalmente y como complemento a la Circular antes señalada se emitió Carta a la Gerencia N°9 de fecha 21 de diciembre de 2010, la cual especifica que los ajustes como consecuencia de la aplicación de las modificaciones que rigen a contar del 1° de enero de 2011, podrán realizarse dentro de los tres primeros meses del año 2011, no obstante no existe impedimento para que las entidades puedan anticipar el reconocimiento de resguardos, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco ha optado por anticipar el reconocimiento de los cambios antes señalados, incluyendo el registro de provisiones adicionales anticíclicas, lo anterior implicó un cargo antes de impuestos de MM$1.000 en el estado consolidado de resultado.

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2011, no han ocurrido otros cambios contables que pudieran afectar significativamente la presentación de estos estados financieros consolidados.

4. HECHOS RELEVANTES

i) Impacto del terremoto en el Valor de los Activos.

Debido al terremoto de gran magnitud que el 27 de febrero del 2010 afectó al país, las regiones centro y sur se han visto económicamente afectadas. Dado lo anterior, se espera que los indicadores de riesgo de crédito de la cartera se deterioren como consecuencia del efecto del terremoto en los activos de los clientes del Banco. Al respecto debe señalarse que el Banco por este motivo ha reconocido, al 31 de diciembre de 2010, con efecto en resultados, mayores provisiones por riesgo de crédito de MM$990, no existiendo nuevos efectos a la fecha en los presentes estados financieros consolidados.

Por otra parte, los edificios, instalaciones y otros activos fijos del Banco no sufrieron daños o deterioros significativos que hayan impedido su normal funcionamiento, contando, además, todos ellos con seguros contra riesgos de sismo e incendio, entre otros.

ii) En Sesión de Directorio N° 372, celebrada con fecha 30 de Abril de 2010, el Directorio aceptó la renuncia al cargo de Director del Banco, de don Luis Alfonso Llanos Collado, designando en su reemplazo a don Juan Eduardo Correa García.

iii) Al tenor de lo prescrito en el artículo 9 e inciso segundo del artículo 10 de la Ley N° 18.045, se le ha dado el carácter de hecho esencial, al acuerdo de directorio, celebrado en sesión N° 383 del 25 de marzo de 2011, de proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas del próximo 27 de abril de 2011, distribuir un dividendo definitivo de $ 342,56 por acción. El dividendo total ascenderá a la suma de MM$20.282. En caso de aprobarse, por la Junta de Accionistas, el dividendo se pagará a partir del día 24 de mayo de 2011, a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas, al día 17 de mayo próximo.

iv) Al tenor de lo prescrito en el artículo 9 e inciso segundo del artículo 10 de la Ley N° 18.045, el Directorio de Banco BICE, en sesión N° 383, celebrada el día 25 de marzo de 2011, acordó aceptar la renuncia al cargo de Gerente General del Banco presentada por don René Lehuede Fuenzalida, la cual se hará efectiva el 27 de abril 2011. En esta misma Sesión de Directorio, se acordó designar como Gerente General de Banco BICE, a partir de igual fecha, a don Alberto Schilling Redlich, ingeniero comercial, quien actualmente ejerce el cargo de Gerente de la División Corporativa.

5. SEGMENTOS DE OPERACION

El Banco administra y mide su gestión utilizando los siguientes segmentos de operación:

- **Banca de Empresas**

El segmento de Banca de Empresas entrega productos y servicios a empresas locales y extranjeras, corporaciones multinacionales, instituciones financieras, empresas del Estado y empresas afiliadas a grupos económicos en Chile. Los servicios entregados incluyen captaciones de depósitos, financiamiento de capital de trabajo, de proyectos o de actividades de comercio exterior, líneas de crédito y varios servicios no crediticios, tales como cobranza, pago de suministros, administración de pago de remuneraciones y un amplio rango de productos de tesorería.

- **Banca de Personas**

El segmento Banca de Personas provee productos y servicios de cuentas corrientes de clientes particulares y sociedades de inversión, ahorro, depósitos, custodia, tarjetas de crédito y débito, préstamos de consumo e hipotecarios para vivienda.

- **Tesorería**

El segmento de Tesorería comprende administración e intermediación del porfolio propio de inversiones y de derivados, así como la administración y optimización de la estructura de financiamiento, de los descalces de tasas, plazos y monedas extranjeras.

- **Filiales y otros**

En este segmento se agrupan los servicios prestados a través de filiales, correspondientes a administración de fondos, intermediación y corretaje bursátil, corretaje de seguros generales y de vida. Incluye además todos aquellos resultados no atribuibles a ninguno de los segmentos de negocios anteriormente mencionados.

Los siguientes cuadros muestran la composición del resultado y los activos por segmentos de operación:

a. Resultados:

	31-03-2011				
	Banca Empresas MM$	**Banca Personas** MM$	**Tesorería** MM$	**Filiales y Otros** MM$	**Total** MM$
Resultados					
Ingresos netos por intereses y reajustes	9.707	3.719	(659)	(416)	12.351
Ingresos netos por comisiones	1.843	1.180	151	4.768	7.942
Utilidad neta de operaciones financieras	1	-	4.308	2.057	6.366
Utilidad de cambio, neta	325	44	93	125	587
Otros ingresos operacionales	455	218	7	(84)	596
Total ingresos operacionales	12.331	5.161	3.900	6.450	27.842
Provisiones por riesgo de crédito	(995)	292	-	-	(703)
Ingreso operacional neto	11.336	5.453	3.900	6.450	27.139
Remuneraciones y gastos del personal	(2.798)	(1.775)	(918)	(2.215)	(7.706)
Gastos de administración	(1.564)	(1.123)	(563)	(949)	(4.199)
Depreciaciones y amortizaciones	(445)	(226)	(149)	(166)	(986)
Otros gastos operacionales	(345)	(520)	(28)	(121)	(1.014)
Total gastos operacionales	(5.152)	(3.644)	(1.658)	(3.451)	(13.905)
Resultado operacional	6.184	1.809	2.242	2.999	13.234
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	2	2
Resultado antes de impuesto a la renta	6.184	1.809	2.242	3.001	13.236
Impuesto a la renta	(902)	(264)	(326)	(503)	(1.995)
Utilidad consolidada del ejercicio	5.282	1.545	1.916	2.498	11.241

	31-03-2010				
	Banca Empresas MM$	**Banca Personas** MM$	**Tesorería** MM$	**Filiales y Otros** MM$	**Total** MM$
Resultados					
Ingresos netos por intereses y reajustes	7.201	2.813	3.400	(172)	13.242
Ingresos netos por comisiones	1.995	887	8	4.022	6.912
Utilidad neta de operaciones financieras	-	-	4.061	3.627	7.688
Utilidad (perdida) de cambio, neta	268	39	(1.138)	162	(669)
Otros ingresos operacionales	486	213	9	(62)	646
Total ingresos operacionales	9.950	3.952	6.340	7.577	27.819
Provisiones por riesgo de crédito	(4.890)	(556)	-	-	(5.446)
Ingreso operacional neto	5.060	3.396	6.340	7.577	22.373
Remuneraciones y gastos del personal	(2.510)	(1.626)	(809)	(1.843)	(6.788)
Gastos de administración	(1.346)	(995)	(599)	(830)	(3.770)
Depreciaciones y amortizaciones	(395)	(203)	(126)	(134)	(858)
Otros gastos operacionales	(333)	(392)	(86)	(31)	(842)
Total gastos operacionales	(4.584)	(3.216)	(1.620)	(2.838)	(12.258)
Resultado operacional	476	180	4.720	4.739	10.115
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	15	15
Resultado antes de impuesto a la renta	476	180	4.720	4.754	10.130
Impuesto a la renta	(68)	(26)	(641)	(786)	(1.521)
Utilidad consolidada del ejercicio	408	154	4.079	3.968	8.609

b. Activos y Pasivos:

	31-03-2011				
	Banca Empresas	**Banca Personas**	**Tesorería**	**Filiales y otros**	**Total**
Activos del segmento					
Instrumentos para negociación	-	-	332.381	89.420	421.801
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	767	-	767
Contratos de Derivados Financieros	-	-	29.960	-	29.960
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.572.097	443.123	-	-	2.015.220
Otros activos no incluidos en segmentos	-	-	-	-	391.563
Total activos	1.572.097	443.123	363.108	89.420	2.859.311

	31-03-2010				
	Banca Empresas	Banca Personas	Tesorería	Filiales y otros	Total
Activos del segmento					
Instrumentos para negociación	-	-	385.628	62.297	447.925
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	37.750	-	37.750
Contratos de Derivados Financieros	-	-	49.356	-	49.356
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.478.603	408.896	-	-	1.887.499
Otros activos no incluidos en segmentos	-	-	-	-	265.103
Total activos	1.478.603	408.896	472.734	62.297	2.687.633

6. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

a. El detalle de los saldos incluidos bajo el concepto de efectivo y efectivo equivalente, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al 31 de Marzo de 2011 y 2010 es el siguiente**:**

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	11.421	11.014
Depósitos en el Banco Central de Chile	11.660	54.463
Depósitos en bancos nacionales	1.189	289
Depósitos en el exterior	47.688	28.008
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	71.958	93.774
Operaciones con liquidación en curso netas (ver nota 6b)	36.908	23.280
Instrumentos financieros de alta liquidez	13.548	13.183
Total efectivo y equivalente de efectivo	122.414	130.237

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

b. 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 y normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre del 31 de marzo de 2011 y 2010 estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2011 MM$	**31-03-2010** MM$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	24.606	22.946
Fondos por recibir	65.206	22.155
Subtotal activos	89.812	45.101
Pasivos		
Fondos por entregar	52.904	21.821
Subtotal pasivos	52.904	21.821
Operaciones con liquidación en curso neta	36.908	23.280

7. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACION

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:		
Bonos del Banco Central de Chile	88.485	40.468
Pagares del Banco Central de Chile	51.354	65.339
Otros instrumentos del Estado	74.633	82.560
Instrumentos de otras instituciones nacionales:		
Bonos	42.716	23.029
Pagarés	147.476	176.203
Otros Instrumentos	194	191
Instrumentos de instituciones extranjeras:		
Bonos	-	-
Pagarés	3.395	3.108
Otros Instrumentos	-	-
Inversiones en fondos mutuos:		
Fondos administrados por entidades relacionadas	13.548	14.332
Fondos administrados por terceros	-	-
Totales	421.801	405.230

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre 2010, el rubro Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile incluye instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por MM$8.953 y MM$822, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre 2010, el rubro Instrumentos de otras instituciones nacionales incluyen instrumentos vendidos con pactos de retrocompra a clientes e instituciones financieras por MM$48.192 y MM$26.451, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre 2010, los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 11 y 8 días, respectivamente.

8. CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y VENTA DE VALORES

a. Activos por contratos de retrocompra y préstamos de valores.

El Banco compra instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura. Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre 2010, Banco BICE no posee saldos por este concepto.

	Activos por contratos de retrocompra 31 de marzo de 2011			
	Desde 1 día y menos de 3 meses MM$	**Más de tres meses y menos de un año MM$**	**Más de un año MM$**	**Total MM$**
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:				
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-	-	-
Otros instrumentos fiscales				
Otros instrumentos emitidos en el país:				
Instrumentos de otros bancos del país		-	-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas				-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:				
Instrumentos de gobiernos y bancos centrales	-	-	-	-
Otros Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos:				
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

	Activos por contratos de retrocompra 31 de diciembre de 2010			
	Desde 1 día y menos de 3 meses MM$	Más de tres meses y menos de un año MM$	Más de un año MM$	Total MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:				
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:				
Instrumentos de otros bancos del país	-	-	-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:				
Instrumentos de gobiernos y bancos centrales	-	-	-	-
Otros Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos:				
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

b. Pasivos por contratos de retrocompra y préstamos de valores

El Banco también obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 los instrumentos vendidos con pactos de retrocompra son los siguientes:

	Pasivos por contratos de retrocompra 31 de marzo de 2011			
	Desde 1 día y menos de 3 meses MM$	Más de tres meses y menos de un año MM$	Más de un año MM$	Total MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:				
Instrumentos del Banco Central	137	-	-	137
Bonos o pagarés de la Tesorería	8.850	-	-	8.850
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:				
Instrumentos de otros bancos del país	48.181	-	-	48.181
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:				
Instrumentos de gobiernos y bancos centrales	-	-	-	-
Otros Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos:				
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-
Totales	57.168	-	-	57.168

	Pasivos por contratos de retrocompra 31 de diciembre de 2010			
	Desde 1 día y menos de 3 meses MM$	Más de tres meses y menos de un año MM$	Más de un año MM$	Total MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:				
Instrumentos del Banco Central	129	-	-	129
Bonos o pagarés de la Tesorería	690	-	-	690
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:				
Instrumentos de otros bancos del país	26.546	-	-	26.546
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:				
Instrumentos de gobiernos y bancos centrales	-	-	-	-
Otros Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos:				
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-
Totales	27.365	-	-	27.365

9. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

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

	31 de marzo de 2011				
	Monto nocional de los contratos con vencimiento final			Valor razonable	
	Hasta 3 meses MM$	Mas de 3 meses a un año MM$	Mas de un año MM$	Activos MM$	Pasivos MM$
Derivados de cobertura de valor razonable					
Forwards	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Opciones Call	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-
Derivados de negociación					
Forwards	564.042	171.628	2.485	4.140	3.306
Swaps	19.140	376.050	857.344	25.820	33.839
Opciones Call					
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotales	583.182	547.678	859.829	29.960	37.145
Derivados de cobertura de flujo de efectivo					
Forwards	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Opciones Call	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-
Totales	583.182	547.678	859.829	29.960	37.145

	31 de diciembre de 2010				
	Monto nocional de los contratos con vencimiento final			Valor razonable	
	Hasta 3 meses MM$	Mas de 3 meses a un año MM$	Mas de un año MM$	Activos MM$	Pasivos MM$
Derivados de cobertura de valor razonable					
Forwards	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Opciones Call	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-
Derivados de negociación					
Forwards	232.989	89.404	5.763	7.291	4.962
Swaps	110.122	260.383	952.401	29.766	40.050
Opciones Call	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotales	343.111	349.787	958.164	37.057	45.012
Derivados de cobertura de flujo de efectivo					
Forwards	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Opciones Call	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-
Totales	343.111	349.787	958.164	37.057	45.012

10. ADEUDADO POR BANCOS

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los saldos por este concepto son:

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Bancos del País	-	-
Bancos del Exterior	-	-
Banco Central de Chile	5	-
Total	5	-

11. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a. Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

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

		Provisiones constituidas			
	Total Colocaciones	Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total	Activo neto
	MM$			MM$	MM$
31 de marzo de 2011					
Colocaciones comerciales					
Prestamos comerciales	1.457.027	23.553	-	23.553	1.433.474
Créditos de comercio exterior	139.722	6.070	-	6.070	133.652
Deudores en cuentas corrientes	15.452	879	-	879	14.573
Operaciones de factoraje	390	15	-	15	375
Operaciones de leasing comercial	144.793	1.606	-	1.606	143.187
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.409	124	-	124	1.285
		-			
Subtotales	1.758.793	32.247	-	32.247	1.726.546
Colocaciones para vivienda					
Préstamos con letras de crédito	7.600	-	16	16	7.584
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	85.728	-	97	97	85.631
Otros créditos con mutuos para vivienda	134.710	-	225	225	134.485
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a deudores para vivienda	43	-	4	4	39
	-		-		
Subtotales	228.081	-	342	342	227.739
Colocaciones de consumo:					
Créditos de consumo en cuotas	37.246	-	318	318	36.928
Deudores en cuentas corrientes	10.559	-	157	157	10.402
Deudores por tarjetas de crédito	13.683	-	78	78	13.605
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-		-	-
	-				
Subtotales	61.488	-	553	553	60.935
Totales	2.048.362	32.247	895	33.142	2.015.220

	Total Colocaciones	Provisiones constituidas			Activo neto
		Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total	
	MM$			MM$	MM$
31 de diciembre de 2010					
Colocaciones comerciales					
Prestamos comerciales	1.416.189	23.461	-	23.461	1.392.728
Créditos de comercio exterior	110.329	4.723	-	4.723	105.606
Deudores en cuentas corrientes	14.886	551	-	551	14.335
Operaciones de factoraje	463	16	-	16	447
Operaciones de leasing comercial	142.182	2.934	-	2.934	139.248
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.341	133	-	133	1.208
Subtotales	1.685.390	31.818	-	31.818	1.653.572
Colocaciones para vivienda					
Préstamos con letras de crédito	8.183	-	15	15	8.168
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	88.690	-	125	125	88.565
Otros créditos con mutuos para vivienda	127.596	-	224	224	127.372
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a deudores para vivienda	19	-	1	1	18
	-		-		
Subtotales	224.488	-	365	365	224.123
Colocaciones de consumo:					
Créditos de consumo en cuotas	35.031	-	325	325	34.706
Deudores en cuentas corrientes	10.777	-	168	168	10.609
Deudores por tarjetas de crédito	13.183	-	70	70	13.113
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
	-				
Subtotales	58.991	-	563	563	58.428
Totales	1.968.869	31.818	928	32.746	1.936.123

Las garantías recibidas por el Banco, destinadas a asegurar el cobro de la cartera de colocaciones corresponden a garantías reales del tipo hipotecarias y prendas sobre acciones e instrumentos financieros. Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, los valores razonables de las garantías tomadas corresponden a un 47% y un 44%, respectivamente de los créditos y cuentas por cobrar correspondientes.

En el caso de las garantías hipotecarias al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, el valor razonable de las garantías tomadas corresponde a un 44% y un 42%, respectivamente de los créditos y cuentas por cobrar correspondientes.

El Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero que se presentan en este

rubro. Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, aproximadamente MM$57.889 y MM$ 54.052, corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios, y MM$86.904 y MM$88.130, a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios, respectivamente.

Durante el primer trimestre de 2011 y el ejercicio 2010, el Banco se adjudicó activos financieros y no financieros, tales como bienes hipotecarios por MM$0 y MM$ 320 mediante la ejecución de garantías.

b. Características de la cartera:

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

31 de marzo de 2011	Créditos en el país MM$	Créditos en el exterior MM$	Total MM$	%
Colocaciones comerciales:				
Agricultura y ganadería excepto Fruticultura	95.866	-	95.866	4,68%
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	271.677	-	271.677	13,26%
Comercio al por mayor	111.530	-	111.530	5,44%
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	27.923	-	27.923	1,36%
Comunicaciones	42.491	-	42.491	2,07%
Electricidad, gas y agua	106.151	-	106.151	5,18%
Establecimientos financieros y de seguros	78.217	-	78.217	3,82%
Explotación de minas y canteras	2.557	-	2.557	0,12%
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	41.683	-	41.683	2,03%
Fruticultura	72.832	-	72.832	3,56%
Industria de la madera y muebles	6.357	-	6.357	0,31%
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	65.761	-	65.761	3,21%
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	12.955	-	12.955	0,63%
Industria del papel, imprentas y editoriales	7.524	-	7.524	0,37%
Industria textil y del cuero	9.857	-	9.857	0,48%
Otras industrias manufactureras	15.287	-	15.287	0,75%
Construcción de viviendas	223.938	-	223.938	10,93%
Otras obras y construcciones	180.626	-	180.626	8,82%
Pesca	31.411	-	31.411	1,53%
Producción de petróleo crudo y gas natural	50	-	50	0,00%
Servicios comunales, sociales y personales	264.392	12.929	277.321	13,54%
Sivicultura y extracción de madera	10.263	-	10.263	0,50%
Transporte y almacenamiento	59.294	7.222	66.516	3,25%
Subtotales	1.738.642	20.151	1.758.793	85,86%
Colocaciones para vivienda	228.081	-	228.081	11,13%
Colocaciones de Consumo	61.488	-	61.488	3,00%
Totales:	2.028.211	20.151	2.048.362	100,00%

31 de diciembre de 2010	Créditos en el país MM$	Créditos en el exterior MM$	Total MM$	%
Colocaciones comerciales:				
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	94.873	-	94.873	4,63%
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	285.431	9	285.440	13,94%
Comercio al por mayor	97.962	-	97.962	4,78%
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	36.961	-	36.961	1,80%
Comunicaciones	42.396	-	42.396	2,07%
Electricidad, gas y agua	96.033	-	96.033	4,69%
Establecimientos financieros y de seguros	66.595	-	66.595	3,25%
Explotación de minas y canteras	2.671	-	2.671	0,13%
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, máquinarias y equipos	31.489	-	31.489	1,54%
Fruticultura	60.956	-	60.956	2,98%
Industria de la madera y muebles	5.981	-	5.981	0,29%
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	53.530	-	53.530	2,61%
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	14.175	-	14.175	0,69%
Industria de papel, imprentas y editoriales	6.517	-	6.517	0,32%
Industria y productos de la madera	-	-	-	0,00%
Industria textil y del cuero	9.277	-	9.277	0,45%
Otras Industrias Manufactureras	11.726	-	11.726	0,57%
Construcción de viviendas	218.444	-	218.444	10,66%
Otras obras y construcciones	178.466	-	178.466	8,71%
Pesca	24.542	-	24.542	1,20%
Producción de petróleo crudo y gas natural	49	-	49	0,00%
Sector financiero y seguros	-	-	-	0,00%
Servicios comunales, sociales y personales	272.782	-	272.782	13,32%
Sivicultura y extracción de madera	10.343	-	10.343	0,50%
Transporte y almacenamiento	57.107	7.075	64.182	3,13%
Subtotales	1.678.306	7.084	1.685.390	85,60%
Colocaciones para vivienda	224.488	-	224.488	11,40%
Colocaciones de Consumo	58.991	-	58.991	3,00%
Totales:	1.961.785	7.084	1.968.869	100,00%

c. Provisiones:

El movimiento de las provisiones, al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 se resume como sigue:

	Provisiones Individuales MM$	Provisiones grupales MM$	Total MM$
Saldos al 1 de enero de 2010	32.592	955	33.547
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(7.046)	-	(7.046)
Colocaciones para vivienda	-	(13)	(13)
Colocaciones de consumo	-	(900)	(900)
Total de castigos	(7.046)	(913)	(7.959)
Provisiones constituidas	6.272	886	7.158
Provisiones liberadas	-	-	-
Deterioros	-	-	-
Reverso de deterioros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	31.818	928	32.746
Saldos al 1 de enero de 2011	31.818	928	32.746
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(488)	-	(488)
Colocaciones para vivienda	-	(3)	(3)
Colocaciones de consumo	-	(175)	(175)
Total de castigos	(488)	(178)	(666)
Provisiones constituidas	917	165	1.082
Provisiones liberadas	-	(20)	(20)
Deterioros	-	-	-
Reverso de deterioros	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2011	32.247	895	33.142

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 21).

12. INSTRUMENTOS DE INVERSION

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

	31-03-2011		
	Disponibles para la venta MM$	**Mantenidos hasta el vencimiento** MM$	**Total** MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile :			
Instrumentos del Banco Central	-	-	-
Bonos o pagares de la Tesorería	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-
Otros Instrumentos emitidos en el país:	767	-	767
Instrumentos de otros bancos del país		-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas	767	-	767
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:			
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-
			-
Provisión por deterioro	-	-	-
Totales	767	-	767

	31-12-2010		
	Disponibles para la venta MM$	**Mantenidos hasta el vencimiento** MM$	**Total** MM$
Inversiones cotizadas en mercados activos:	-	-	-
Del Estado y del Banco Central :	-	-	-
Instrumentos del Banco Central	-	-	-
Bonos o pagares de la Tesorería	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:	853	-	853
Instrumentos de otros bancos del país	-	-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas	853	-	853
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:			
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-
			-
Provisión por deterioro	-	-	-
Totales	853	-	853

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no existen instrumentos de inversión vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras.

13. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a. Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre 2010, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

	Participación %	**31-03-2011** MM$	**31-12-2010** MM$
Inversiones valorizadas a costo:			
Bolsa de Comercio de Santiago	2,08%	369	369
Bolsa Electrónica de Chile	2,44%	105	105
Combanc	7,23%	207	207
Otras sociedades		102	102
Totales		783	783

Estas inversiones generaron al 31 de marzo de 2011 y de 2010, MM$2 y MM$15 de utilidades por concepto de dividendos percibidos, respectivamente.

b. El movimiento de las inversiones en sociedades en los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Valor libro inicial	783	732
Adquisición de inversiones (*)	-	3
Venta de inversiones	-	-
Participación sobre resultados	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Provisión para pérdidas de inversiones	-	-
Reconocimiento de costo atribuido en Sociedades regidas por la Superintendencia de Valores y Seguros	-	48
Diferencias de cambio	-	-
Otros	-	-
Totales	783	783

(*) Corresponde a la adquisición por parte de BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A., de 660 acciones de CCLV, Contraparte Central S.A.

c. El movimiento que se ha producido durante el 2011 y 2010 en el saldo por concepto de deterioro se presenta continuación:

	2011 MM$	2010 MM$
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Aumento/Disminución neta	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

14. ACTIVOS INTANGIBLES

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

Concepto	Años de vida útil		Año amortización remanente		31-03-2011			31-12-2010		
					Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto	Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto
					MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
	2011	2010	2011	2010						
Intangibles adquiridos en forma independiente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intangibles adquiridos en combinación de negocios	10	10	3	3	1.650	1.002	648	1.650	943	707
Intangibles generados internamente	3	3	2	2	4.092	3.065	1.027	4.114	2.930	1.184
Totales					5.742	4.067	1.675	5.764	3.873	1.891

b. El movimiento del rubro activos intangibles al 31 de marzo de 2011 y durante el ejercicio 2010, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente MM$	Intangibles adquiridos en combinación de negocios MM$	Intangibles generados internamente MM$	Total MM$
Saldo bruto 2010				
Saldos al 1 de enero 2010	-	1.650	3.491	5.141
Adquisiciones	-	-	623	623
Retiros	-	-	-	-
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-	1.650	4.114	5.764
Saldo Bruto 2011				
Saldos al 1 de enero 2011	-	1.650	4.114	5.764
Adquisiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	(22)	(22)
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo 2011	-	1.650	4.092	5.742

Amortización y deterioro acumulado	Intangibles adquiridos en forma independiente M$	Intangibles adquiridos en combinación de negocios M$	Intangibles generados internamente M$	Total M$
Saldos al 1 de enero 2010	-	707	2.086	2.793
Amortización del año	-	236	844	1.080
Retiros	-	-	-	-
Pérdida por deterioro	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-	943	2.930	3.873
Saldos al 1 de enero 2011	-	943	2.930	3.873
Amortización del año	-	59	510	569
Retiros	-	-	(375)	(375)
Pérdida por deterioro	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2011	-	1.002	3.065	4.067

15. ACTIVO FIJO

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

31-12-2010	Terrenos y construcciones MM$	Equipos MM$	Cedidos en arrendamiento operativo MM$	Otros MM$	Total MM$
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2010	20.830	12.610	3.276	3.498	40.214
Adiciones	707	857	171	343	2.078
Retiros/Bajas	(1)	(336)	(2)	(22)	(361)
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	(8.130)	(11.314)	(2.540)	(2.557)	(24.541)
Deterioro	-	-	-	-	-
Activo fijo neto al 31 de diciembre de 2010	13.406	1.817	905	1.262	17.390
31-03-2011					
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2011	21.536	13.131	3.445	3.819	41.931
Adiciones	98	84	-	179	361
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	(8.256)	(11.420)	(2.583)	(2.719)	(24.978)
Deterioro	-	-	-	-	-
Activo fijo neto al 31 de marzo de 2011	13.378	1.795	862	1.279	17.314

b. Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 el Banco cuenta con contratos de arriendos operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral.

La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

Pagos Futuros por arrendamientos operativos

Arriendo inmuebles	Hasta 1 año MM$	De 1 a 5 años MM$	Más de 5 años MM$	Total MM$
Al 31 de marzo de 2011	1.415	4.183	4.337	9.935
Al 31 de diciembre de 2010	1.261	3.633	4.110	9.004

c.- Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 el Banco no cuenta con contratos de arriendo financiero.

16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto Corriente:

El Banco al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 ha constituido la provisión de impuesto a la Renta de Primera Categoría por MM$2.531 y MM$9.398, respectivamente, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta rebajada de los pagos provisionales mensuales y otros créditos, según se detalla a continuación:

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 20% (17% en 2010)	2.531	9.398
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	(1.533)	(6.576)
Crédito por gastos por capacitación	(2)	(116)
Crédito por adquisición de activos fijos	(1)	(30)
Crédito por donaciones	(4)	(20)
Crédito 4% Instrumentos Financieros Art 104 LIR	(18)	(28)
Contribuciones Bienes Raíces	-	(132)
Impuesto neto Ejercicio 2010	2.496	-
Totales	3.469	2.496

b. Resultado por Impuestos:

El efecto del gasto tributario en los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010, se compone de los siguientes conceptos:

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	2.531	2.913
Abono (cargo) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(537)	(1.397)
Subtotales	1.994	1.516
Impuesto por gastos rechazados Artículo N° 21 LIR	1	5
Otros	-	-
	1	5
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	1.995	1.521

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 2011 y 2010.

	31-03-2011		31-03-2010	
	Tasa de impuesto %	**Monto** M$	**Tasa de impuesto** %	**Monto** M$
Utilidad antes de impuesto	20	2.647	17	1.722
Efecto cambio de tasa ley N° 20,455	20	(278)	17	-
Diferencias permanentes	20	(384)	17	(137)
Agregados o deducciones	20	(1)	17	-
Impuesto único (gastos rechazados)	20	1	17	1
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	20	-	17	-
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados	20	-	17	-
Otros	20	10	17	(65)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	15,07%	1.995	15,01%	1.521

Las tasas efectivas para impuesto a la renta a marzo de 2011 y 2010 son 15,07% y 15,01%, respectivamente.

d. Efecto de impuestos diferidos en Patrimonio:

El impuesto diferido que ha sido reconocido con cargo a patrimonio al 31 de marzo 2011 y 31 de diciembre 2010, se compone por los siguientes conceptos:

	31-03-2011 M$	31-12-2010 M$
Inversiones financieras disponibles para la venta	2	(30)
Cobertura	-	-
Prov Adicionales para créditos contingentes	-	402
Otros	-	-
Efecto cambio tasa Ley N° 20.455	4	-
Total abono en patrimonio	6	372

e. Efecto de impuestos diferidos en Resultado:

Durante 2011 y 2010, el Banco registró en sus estados financieros los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

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

	Al 31 de marzo 2011			Al 31 de diciembre de 2010		
	Activos MM$	**Pasivos** MM$	**Neto** MM$	**Activos** MM$	**Pasivos** MM$	**Neto** MM$
Conceptos						
Provisión sobre colocaciones	8.507	-	8.507	8.034	-	8.034
Obligaciones con pacto de recompra	49	-	49	3	-	3
Provisión por vacaciones	209	-	209	303	-	303
Tasa efectiva	225	-	225	214	-	214
Provisión asociadas al personal	-	-	-	-	-	-
Indemnización por años de servicio	-	-	-	-	-	-
Pérdida tributaria	-	-	-	-	-	-
Intereses y reajustes devengados cartera vencida	93	-	93	73	-	73
Valor razonable	135	453	(318)	42	303	(261)
Provisión eventualidades	627	-	627	627	-	627
Otros	1.474	-	1.474	1.185	112	1.073
Inversiones con pacto recompra	-	-	-	-	-	-
Depreciación plantas y equipos	23	297	(274)	32	304	(272)
Activos intangibles	-	952	(952)	-	957	(957)
Operaciones contratos futuros	5.772	3.810	1.962	5.378	3.359	2.019
Operaciones de leasing	33.282	33.294	(12)	32.773	32.942	(169)
Otros	-	202	(202)	-	238	(238)
Provisones Adicionales sobre créditos contingentes	-	-	-	402	-	402
Total activo neto con efecto en resultados	50.396	39.008	11.388	49.066	38.215	10.851
Inversiones disponibles para la venta	-	2	-	-	30	-
Total activo neto	50.396	39.010		49.468	38.245	

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley N° 20.455, "Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país", la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Esta Ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.
Como consecuencia de estos cambios transitorios en la tasa de impuesto a la renta, y sus efectos en activos y pasivos impuestos diferidos que se reversarán en dichos años respecto de los calculados a la tasa vigente para el año comercial 2011 del 20%, han llevado a que la Sociedad reconozca un menor gasto por impuesto a las ganancias de M$278 al 31 de marzo de 2011.

17. OTROS ACTIVOS

a. Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre 2010, el detalle de los otros activos es el siguiente:

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Activos para leasing (*)	**41.884**	**41.706**
Bienes recibidos en pago o adjudicados	**119**	**391**
Bienes recibidos en pago	-	-
Bienes adjudicados en remate judicial	387	619
Provisiones sobre bienes recibidos en pago o adjudicados	(268)	(228)
Otros activos	**117.617**	**42.166**
Depósitos de dinero en garantía	245	435
Inversiones en oro	-	-
Impuesto al valor agregado	2.253	2.266
Bienes del activo fijo para la venta (***)	-	-
Bienes recuperados de leasing para la venta (**)	35	35
Deudores por Intermediacion renta fija	52.718	4.299
Deudores por Intermediacion de acciones	33.076	18.266
Derechos por simultáneas	9.764	8.696
Documentos por cobrar	9.988	1.349
Desarrollo sistemas computacionales	3.731	3.573
Cuentas por cobrar operaciones de leasing	1.428	576
Facturacion anticipada leasing	170	4
Cheques en cobro	1.027	657
Comision Administracion de carteras	218	208
Gastos Pagados por Anticipado	1.078	682
Otros activos	1.886	1.120
Totales	159.620	84.263

(*) Corresponden a los activos fijos disponibles para ser entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(**) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los bienes recuperados de leasing para la venta, corresponden a maquinarias por MM$35.

Estos bienes son activos disponibles para la venta, la cual se considera altamente probable que ocurra. Para la mayoría de los activos, se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en que el activo se clasifica como "Bienes recuperados en leasing mantenido para la venta".

(***) Corresponden a bienes raíces propios que cuentan con un plan formal para su venta.

b. El movimiento de la provisión por bienes recibidos en pago o adjudicados, al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente

Amortización y deterioro acumulado	**Provisiones sobre bienes 31-03-2011** MM$	**Provisiones sobre bienes 31-12-2010** MM$
Saldo al 1 enero	228	347
Amortización del año	-	-
Provisiones constituidas	-	20
Provisiones utilizadas	(9)	(558)
Castigos	49	419
Diferencias de cambio	-	-
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	-	-
Totales	268	228

De acuerdo a lo dispuesto en el Capítulo B-5 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el valor inicial de los bienes recibidos o adjudicados en pago de obligaciones es el convenido con el deudor en la dación en pago o el valor de adjudicación en remate judicial, según sea el caso. Posteriormente se valorizan al monto que resulte menor entre el valor inicial más sus adiciones y el valor realizable neto, que corresponde al valor razonable menos los costos necesarios para mantenerlos y enajenarlos.

El valor realizable neto de cada bien se reconoce a través de la constitución de una provisión igual a la diferencia con respecto al valor inicial más sus adiciones, cuando este último sea mayor.

Los bienes recibidos en pago o adjudicados en pago de obligaciones deben ser castigados dentro del plazo de un año contado desde la fecha de adquisición, salvo que se trate de acciones, en cuyo caso la ley dispone de un plazo de seis meses. No obstante lo anterior, bajo ciertos requisitos, los bancos disponen de un plazo adicional de hasta dieciocho meses para su enajenación, previo su castigo contable. Dicho castigo puede realizarse en parcialidades dentro de dicho plazo adicional, debiendo encontrarse castigado una proporción del valor del bien equivalente a la relación entre la cantidad de meses transcurridos desde la fecha de su recepción y el número de meses comprendido entre esa fecha y aquella que el banco fije para su enajenación, al amparo del plazo adicional otorgado.

18. DEPOSITOS, Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

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

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Cuentas corrientes	386.089	362.432
Otros depósitos y cuentas a la vista	18.382	17.547
Captaciones en proceso de cobro por los clientes	1.677	1.454
Otras obligaciones a la vista	26.035	31.813
Totales	432.183	413.246
Depósitos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	1.200.810	1.271.288
Cuentas de ahorro a plazo	5.478	5.394
Otros saldos acreedores a plazo	-	-
Totales	1.206.288	1.276.682

19. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Préstamos y otras obligaciones obtenidos del Banco Central de Chile:	19	19
Préstamos de Instituciones Financieras del país	700	117
Prestamos de Instituciones Financieras en el exterior	148.876	105.060
Financiamiento para exportaciones chilenas	79.610	68.152
Financiamiento para importaciones chilenas	35.003	25.816
Operaciones entre terceros paises	-	108
Préstamos y otras obligaciones	34.263	10.984
Total	149.595	105.196

20. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito	23.151	24.778
Bonos corrientes	285.158	283.267
Bonos subordinados	68.065	68.864
Totales	376.374	376.909
Corrientes	78.917	17.949
No corrientes	297.457	358.960
Totales	376.374	376.909
Otras obligaciones financieras		
Obligaciones con el sector público	109.742	108.342
Otras obligaciones en el país	1.882	1.737
Obligaciones con el exterior	24.003	23.528
Totales	135.627	133.607
Corrientes	13.935	12.798
No corrientes	121.692	120.809
Totales	135.627	133.607

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2011, Banco BICE no ha efectuado emisiones de bonos. Banco BICE al 31 de diciembre de 2010 colocó Bonos Corrientes según detalle adjunto:

Serie	Monto Colocación UF	Tasa emisión %	Plazo	Fecha colocación
BBIC471009	3.000.000	3,00%	5 años	Ene-10
BBIC471009	650.000	3,00%	5 años	May-10
BBIC471009	350.000	3,00%	5 años	Jun-10
BBIC480510	2.100.000	3,50%	10 años	Jul-10
BBIC490710	1.100.000	3,60%	25 años	Sep-10

21. PROVISIONES

a. Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	2.277	1.525
Provisiones para dividendos mínimos	25.905	20.284
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	3.284	3.958
Provisiones adicionales para colocaciones	10.280	8.820
Provisión adicional a aplicar en 2011 del Capítulo B1 del Compendio de Normas Contables (nota 2kk)	-	1.000
Provisiones por contingencias	-	-
Provisiones por riesgo país	1	1
Totales	41.747	35.588

Los fundamentos normativos de las Provisiones Adicionales por Créditos Contingentes y de las Provisiones Adicionales para aplicación de normas del capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, se detallan en la nota N°3 Cambios Contables y nota N°2kk Nuevos Pronunciamientos Contables, respectivamente.

b. A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010:

	Beneficios y remuneraciones al personal MM$	Riesgo de créditos contingentes MM$	Provisiones adicionales MM$	Provisión adicional por Capítulo B1	Provisión para dividendos mínimos MM$	Otras provisiones MM$	Total MM$
Saldos al 1 de enero de 2010	5.187	1.311	8.187	-	18.055	61	32.801
Constitución de provision contra patrimonio	-	2.370	-	-	-	-	2.370
Provisiones constituidas	5.162	277	633	1.000	20.284	-	27.356
Aplicación de las provisiones	(8.741)	-	-	-	(18.055)	(60)	(26.856)
Liberación de provisiones	(83)	-	-	-	-	-	(83)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1.525	3.958	8.820	1.000	20.284	1	35.588
Saldos al 1 de enero de 2011	1.525	3.958	8.820	1.000	20.284	1	35.588
Provisiones constituidas	1.492	-	1.460	-	5.621	-	8.573
Aplicación de las provisiones	(740)	-	-	-	-	-	(740)
Liberación de provisiones	-	(674)	-	(1.000)	-	-	(1.674)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2011	2.277	3.284	10.280	-	25.905	1	41.747

c. Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Provisión indemnización años de servicios (nota 21d)	175	169
Provisión para beneficios por años de servicio	-	-
Provisión para beneficios al personal en acciones	-	-
Provisión por otros beneficios al personal (*)	913	-
Provisión de vacaciones	1.189	1.356
Totales	2.277	1.525

(*) En el ejercicio 2010, para los otros beneficios al personal no se ha constituido provisión dado que han sido pagadas en diciembre 2010.

d. Indemnización años de servicio

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	169	147
Incremento de la provisión	6	22
Pagos efectuados	0	-
Pagos anticipados	-	-
Liberaciones de provisiones	-	-
Efecto por la tasa de descuento	-	-
Otros	-	-
Totales	175	169

22. OTROS PASIVOS

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

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Cuentas y documentos por pagar	7.729	8.231
Dividendos acordados por pagar	-	-
Ingresos percibidos por adelantado	51	23
Ajustes de valorizacion por macrocoberturas	-	-
Acreedores varios	-	-
Acreedores por intermediación de renta fija	52.718	4.299
Acreedores por intermediación de acciones	35.096	21.015
Cuotas de leasing facturadas anticipadas por aplicar	126	-
Cuentas por pagar operaciones financieras	8	-
Otros pasivos	969	1.659
Totales	96.697	35.227

23. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

El Banco y sus filiales mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre 2010, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Créditos contingentes	**773.350**	**756.895**
Avales y finanzas	2.587	3.854
Cartas de crédito del exterior confirmadas	4.672	3.568
Cartas de crédito documentarias emitidas	26.732	31.771
Boletas de garantía	152.354	143.016
Cartas de garantía interbancarias	-	-
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	404.524	406.708
Otros compromisos de crédito	182.481	167.978
Otros créditos contingentes	-	-
Operaciones por cuenta de terceros	**1.215.283**	**1.114.750**
Cobranzas	**78.726**	**90.351**
Cobranzas del exterior	78.195	89.835
Cobranzas del país	531	516
Colocación o venta de instrumentos financieras	-	-
Colocación de emisiones de valores de oferta publica	-	-
Venta de letras de crédito de operaciones del banco	-	-
Venta de otros instrumentos	-	-
Activos financieros transferidos administrados por el banco	**212**	**232**
Activos cedidos a Compañías de Seguros	212	232
Activos securitizados	-	-
Otros activos cedidos a terceros	-	-
Recursos de terceros gestionados por el banco	**1.136.345**	**1.024.167**
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	1.136.345	1.024.167
Otros activos gestionados a nombre de terceros	-	-
Activos financieros adquiridos a nombre propio	-	-
Otros activos adquiridos a nombre propio	-	-
Custodia de valores	**1.487.773**	**1.375.595**
Valores custodiados en poder del banco	136.050	107.227
Valores custodiados depositados en otra entidad	1.231.620	1.146.369
Títulos emitidos por el propio banco	120.103	121.999
Pagares de depósitos a plazo	119.186	121.082
Letras de crédito por vender	-	-
Otros documentos	917	917
Compromisos		
Garantías por operaciones de underwriting	-	-
Compromisos de compra de activos	-	-
Totales	3.476.406	3.247.240

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

b. Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la Industria:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. El detalle de los juicios más relevantes y un resumen de aquellos de menor importancia, se presentan a continuación, en conjunto con la opinión de la administración respecto de los resultados de los mismos:

i) Demanda por despido injustificado, interpuesta por un ex trabajador, que se tramita en el 16° Juzgado Civil, autos rol N° 134.100-10. La demanda fue notificada al Banco BICE con fecha 15 de Noviembre de 2010. Cuantía MM$ 500. El 28 de Diciembre de 2010, Banco BICE presentó escrito alegando incompetencia del tribunal, debido a que demanda no se presentó ante tribunal del trabajo sino ante tribunal civil. Se rechazó la excepción de incompetencia y con fecha 7 de Enero de 2011 se contestó la demanda. El Tribunal, mediante resolución del 20 de enero de 2011 citó a las partes a audiencia de conciliación, la que aun no ha sido notificada por cédula al Banco BICE.

ii) Demanda, Causa Rol N° 13.583-2009, presentada por Sergio Puente Leiva ante el 3er Juzgado de Policía Local de Antofagasta, por MM$17, correspondientes a MM$7 por devolución de fondos existentes en cuenta corriente y MM$10 por daño moral, en contra de Banco BICE, por procedimiento Ley 19.946 sobre Protección a los Derechos del Consumidor, por infracción a artículo 23. Se fijó comparendo para el 11 de enero de 2010, sin embargo, éste no se llevó a cabo por no haber sido habido el expediente al momento de la audiencia. Se realizó audiencia de contestación de la demanda y prueba el día 12 de Mayo de 2010. Con fecha 20 de julio de 2010 se dicta sentencia de primera instancia, en ella se rechaza querella infraccional y demanda civil, abogado querellante queda de informar sobre interposición de recursos.

iii) Juicio seguido por la sociedad “Puntual S.A.” en que se demanda al Banco BICE, conjuntamente contra otros Bancos y también otras empresas, por la responsabilidad solidaria que le correspondería en cuanto al cumplimiento de las obligaciones laborales y previsionales de los demandantes. Dicho juicio corresponde a demanda en procedimiento de aplicación general presentada por 2 trabajadoras de “Puntual S.A,”, que se tramita ante el Primer Juzgado del Trabajo de Santiago, con el Rit N° 243-2009. En esa causa se fijó la audiencia preparatoria para el día 24 de Enero de 2011. Sin embargo, no se pudo realizar por estar mal emplazada una de las partes y después de eso no se ha vuelto a fijar audiencia preparatoria.

iv) Existen otras ocho demandas de indemnización de perjuicios, correspondientes principalmente a accidentes de tránsito de vehículos entregados en leasing, los cuales por su naturaleza se encuentran asegurados. La cuantía total de estos juicios es de MM$

59, valorizados de acuerdo a la sentencia existente y en ausencia de ésta, según la demanda interpuesta.

A juicio de la Administración y basado en la opinión de los asesores legales, se estima poco probable que de estos juicios resulten pérdidas para el Banco y sus filiales. En consecuencia, al 31 de marzo de 2011, el Banco y sus filiales no han constituido provisiones por estos conceptos.

b.2) Contingencias por liquidaciones del Servicio de Impuestos Internos:

Se encuentra pendiente ante la Corte Suprema recurso de casación en el fondo deducido en contra de sentencia del 3 de diciembre de 2009 de la Ilustre Corte de Apelaciones de Santiago que confirmó la sentencia del Juez Tributario de primera instancia de fecha 26 de mayo de 2006 que rechazó la reclamación interpuesta por el Banco en contra de las liquidaciones 254 a 275 de 26 de febrero de 1997 por un monto de MM$268. Con fecha 22 de noviembre de 2010, la Corte Suprema dio lugar a la suspensión del procedimiento por un plazo de tres meses.

Al respecto, en opinión de nuestros asesores legales, dicho recurso de casación deberá ser acogido por la Corte Suprema y dejar sin efecto las liquidaciones señaladas, siendo baja la probabilidad de un resultado negativo en dicha Corte. Por lo tanto, a juicio de la Administración ninguna provisión por tal reclamación ha sido reflejada en los presentes estados financieros.

c. Garantías otorgadas por Operaciones:

En cumplimiento de los artículos N°30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores), la filial BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A., ha constituido garantía a través de la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., por un monto de UF 20.000, con vencimiento al 22 de abril de 2012, designándose a la Bolsa de Comercio de Santiago como representante de los acreedores beneficiarios, depositario y custodia de dicha póliza.

En cumplimiento del artículo N°30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores), la filial BICE Agente de Valores S.A., ha constituido garantía a través de la Compañía de Seguros Mapfre Garantías y Créditos S.A., por un monto de UF 4.000, con vencimiento al 11 de junio de 2011, designándose a Banco BICE como representante de los acreedores beneficiarios, depositario y custodio de dicha póliza.

Con el objeto de garantizar las operaciones efectuadas a través de CCLV Contraparte Central S.A., BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A. ha entregado en garantía a dicha institución, instrumentos cuyo valor neto al 31 de marzo de 2011 equivalen a MM$1.830.

La filial BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A. además mantiene póliza de seguro integral con Chubb Chile Compañía de Seguros por fidelidad funcionaria por un monto de UF300.000. La vigencia es hasta el 31 de agosto de 2011.

La filial BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A., mantiene acciones en garantía en la Bolsa de Comercio, para garantizar operaciones a plazo de acciones, por un monto ascendente a MM$9.764.

Por otra parte, la filial BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A., con el objeto de que sus clientes puedan efectuar operaciones en el extranjero, enteró una garantía por US$100.000, con el Intermediario Pershing LLC.

La filial BICE Corredores de Seguros Ltda., tiene contratada una póliza de seguros para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas en razón de sus operaciones como intermediaria en la contratación de seguros, de acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.160 de fecha 6 de junio de 1994 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Tal póliza fue tomada con el Consorcio Nacional de Seguros Generales S.A., por un monto equivalente a UF60.000, la cual tiene vigencia desde el 15 de abril de 2010 al 14 de abril de 2011.

Para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de las obligaciones en el ejercicio de la actividad de Ahorro Previsional Voluntario, BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A. mantiene una boleta de garantía por US$10.000 con el Banco Bice con vencimiento el 10 de enero de 2012.

El 7 de enero de 2011, BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A., tomó boletas de garantía para administradoras generales de fondos, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el artículo 226 de la Ley N°18.045.

d. Créditos y pasivos contingentes:

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, éstos contienen riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Avales y finanzas	2.587	3.854
Cartas de crédito del exterior confirmadas	4.672	3.568
Cartas de crédito documentarias emitidas	26.732	31.771
Boletas de garantía	152.354	143.016
Linea de credito con disponibilidad inmediata	404.524	406.708
Otros	182.481	167.978
Provisiones constituidas	(3.284)	(3.958)
Totales	770.066	752.937

e. Otros:

La Sociedad BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A., constituyó prenda sobre las acciones de la Bolsa de Comercio y Bolsa Electrónica de Chile a favor de dichas sociedades, para garantizar el cumplimiento de las obligaciones respecto de las transacciones efectuadas con otros corredores.

.

24. PATRIMONIO

a. Capital social y acciones preferentes:

El patrimonio de los propietarios del Banco, alcanza al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 a MM$231.086 y MM$ 225.460, respectivamente, dividido en 59.207.691 acciones ordinarias suscritas y pagadas sin valor nominal.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2011 y 2010, es el siguiente:

	Número de Acciones ordinarias
	2011
Emitidas al 1 de enero	59.207.691
Emisión de acciones pagadas	-
Emisión de acciones adeudadas	-
Opciones de acciones ejercidas	-
Emitidas al 31 de marzo de 2011	59.207.691
	2010
Emitidas al 1 de enero	59.207.691
Emisión de acciones pagadas	-
Emisión de acciones adeudadas	-
Opciones de acciones ejercidas	-
Emitidas al 31 de diciembre de 2010	59.207.691

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, el Banco y sus filiales no mantienen acciones del Banco en su poder.

b. Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 la distribución de accionistas es la siguiente:

	31-03-2011		**31-12-2010**	
	N° de Acciones	**% de Participación**	**N° de Acciones**	**% de Participación**
BICECORP SA	59.152.952	99,91%	59.152.952	99,91%
Otros	54.739	0,09%	54.739	0,09%
Total	59.207.691	100,00%	59.207.691	100,00%

c. Transacciones de acciones:

Durante el primer trimestre de 2011 y el ejercicio 2010, no existen transacciones de acciones

d. Dividendos:

(i) El Directorio del Banco, en sesión N° 383 del 25 de marzo de 2011 acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas del próximo 27 de abril de 2011, distribuir un dividendo definitivo de $342,56 por acción. El dividendo total ascenderá a la suma de MM$20.282.

(ii) Con fecha 24 de mayo de 2010 se puso a disposición de los accionistas un dividendo definitivo de $ 304,94 por acción. El total del dividendo, MM$ 18.055, fue imputado al resultado del ejercicio anterior.

e. Al 31 de marzo de 2011 y 2010 la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

	31-03-2011 MM$	**31-03-2010** MM$
Utilidad Diluida y Utilidad Básica		
Beneficio básico por acción		
Resultado neto del periodo	11.240	8.608
Número medio ponderado de acciones en circulación	59.207.691	59.207.691
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	59.207.691	59.207.691
Beneficio básico por acción (en pesos)	189,8	145,4
Beneficio diluido por acción		
Resultado neto del periodo	11.240	8.608
Número medio ponderado de acciones en circulación	59.207.691	59.207.691
Efecto diluido de:		
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Conversión de acciones ordinarias	-	-
Derechos de opciones	-	-
Número ajustado de acciones	59.207.691	59.207.691
Beneficio diluido por acción (en pesos)	189,8	145,4

f. Diferencias de cambios netas:

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, no existen diferencias de cambio netas como componente separado de patrimonio.

g. Naturaleza y destino de las reservas:

Reservas de conversión:

La reserva de conversión incluye todas las diferencias en moneda extranjera provenientes de la conversión de operaciones en moneda extranjera, así como también los pasivos de cobertura de las inversiones netas del Banco en operaciones en moneda extranjera.

Reservas de cobertura:

La reserva de cobertura incluye la porción efectiva de todos los cambios netos acumulados en el valor razonable del flujo de efectivo de los instrumentos de cobertura relacionada con transacciones de cobertura que aun no han ocurrido.

Cuentas de valoración:

La reserva de valor razonable incluye los cambios netos acumulados en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta hasta que la inversión es realizada o deteriorada.

25. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

a. Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la composición de los ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	31-03-2011			31-03-2010		
	Intereses MM$	**Reajustes** MM$	**Total** MM$	**Intereses** MM$	**Reajustes** MM$	**Total** MM$
Cartera Normal						
Contratos de retrocompra	3	-	3	10	-	10
Créditos otorgados a Bancos	16	-	16	-	-	-
Colocaciones comerciales	24.266	3.186	27.452	19.572	1.418	20.990
Colocaciones para vivienda	1.013	1.326	2.339	1.076	537	1.613
Colocaciones para consumo	1.931	34	1.965	1.821	18	1.839
Instrumentos de Inversión	7	5	12	284	97	381
Otros Ingresos por intereses y reajustes	773	13	786	133	-	133
Subtotales	28.009	4.564	32.573	22.896	2.070	24.966
Cartera Deteriorada						
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-
Créditos otorgados a Bancos	-	-	-	-	-	-
Colocaciones comerciales	625	163	788	281	14	295
Colocaciones para vivienda	56	6	62	68	20	88
Colocaciones para consumo	19	1	20	5	-	5
Instrumentos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos por intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
Subtotales	700	170	870	354	34	388
Total de ingresos y reajustes	28.709	4.734	33.443	23.250	2.104	25.354

b. Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos de la cartera deteriorada, es el siguiente

	31-03-2011			31-03-2010		
	Intereses MM$	**Reajustes** MM$	**Total** MM$	**Intereses** MM$	**Reajustes** MM$	**Total** MM$
Contingente:						
Colocaciones comerciales	265	206	471	282	14	296
Colocaciones para vivienda	2	3	5	68	20	88
Colocaciones para consumo	-	-	-	5	-	5
Instrumentos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Totales	267	209	476	355	34	389

c. Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

	31-03-2011			31-03-2010		
Concepto	**Intereses** MM$	**Reajustes** MM$	**Total** MM$	**Intereses** MM$	**Reajustes** MM$	**Total** MM$
Depósitos a la vista	-	(92)	(92)	-	8	8
Contratos de retrocompra	(340)	-	(340)	(390)	-	(390)
Depósitos y captaciones a plazo	(12.157)	(1.440)	(13.597)	(5.818)	(1.195)	(7.013)
Obligaciones con bancos	(355)	-	(355)	(351)	-	(351)
Instrumentos de deuda emitidos	(3.558)	(2.172)	(5.730)	(2.657)	(990)	(3.647)
Otras obligaciones financieras	(820)	(158)	(978)	(659)	(55)	(714)
Resultado de cobertura contables	-	-	-	-	-	-
Otros gastos por intereses y reajustes	-	-	-	-	(5)	(5)
Totales gastos por intereses y reajustes	(17.230)	(3.862)	(21.092)	(9.875)	(2.237)	(12.112)

26. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Ingresos por comisiones		
Comisiones por intermediación y manejo de valores	1.391	1.076
Comisiones por inversiones en fondos mutuos	3.602	2.971
Comisiones por líneas de crédito y sobregiro	1.158	1.117
Comisiones por servicios de tarjetas	734	694
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	701	661
Remuneraciones por comercialización de seguros	235	248
Comisiones por avales y cartas de crédito	102	143
Comisiones ganadas por reestructuración de crédito	124	168
Comisiones ganadas por operaciones leasing	98	89
Comisiones ganadas por acceso a canales	300	100
Comisiones ganadas por asesorías financieras	73	37
Comisiones por administración de cuentas	31	22
Comisiones por exportaciones	79	98
Otras comisiones ganadas	81	95
Totales de Ingresos por comisiones	8.709	7.519

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(469)	(379)
Comisiones por operación con valores	(153)	(135)
Comisiones pagadas a bancos corresponsales exterior	(63)	(46)
Otras comisiones	(82)	(47)
Totales de gastos por comisiones	(767)	(607)

27. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2011 y 2009, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	31-03-2011 MM$	**31-03-2010** MM$
Cartera de negociación	5.807	12.100
Contratos de instrumentos derivados de negociación	559	(4.412)
Otros instrumentos a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Venta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-
Venta de cartera de créditos	-	-
Resultado neto de otras operaciones	-	-
Totales	6.366	7.688

28. RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al 31 de marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

	31-03-2011 MM$	**31-03-2010** MM$
Diferencia de cambio		
Resultado de cambio neto - posición de cambio	179	(1.404)
Otros resultados de cambio	93	163
Subtotales	272	(1.241)
Reajustables moneda extranjera		
Resultado por activos reajustables en moneda extranjera	2.649	2.731
Resultado por pasivos reajustables en moneda extranjera	(2.334)	(2.159)
Subtotales	315	572
Totales	587	(669)

29. PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010 en los resultados por concepto de provisiones y deterioro se resume como sigue:

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
31-03-2011	**Adeudado por bancos** MM$	**Colocaciones comerciales** MM$	**Colocaciones para vivienda** MM$	**Colocaciones de consumo** MM$	**Créditos contingentes** MM$	**Total** MM$
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	-	(917)	-	-	-	(917)
- Provisiones grupales	-	-	-	(165)	-	(165)
Resultado por constitución de provisiones	-	(917)	-	(165)	-	(1.082)
Cargos por deterioro						
- Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-
- Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	-	-	-	-	-	-
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	-	-	-	-	574	574
- Provisiones grupales	-	-	20	-	100	120
Resultado por liberación de provisiones	-	-	20	-	674	694
Recuperación de activos castigados	-	79	- 4	62	-	145
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Provisiones Adicionales	-	(180)	(129)	(41)	(110)	(460)
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	(1.018)	(105)	(144)	564	(703)

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
31-03-2010	**Adeudado por bancos** MM$	**Colocaciones comerciales** MM$	**Colocaciones para vivienda** MM$	**Colocaciones de consumo** MM$	**Créditos contingentes** MM$	**Total** MM$
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	-	(4.471)	-	-	(269)	(4.740)
- Provisiones grupales	-	-	(26)	(245)	-	(271)
Resultado por constitución de provisiones	-	(4.471)	(26)	(245)	(269)	(5.011)
Cargos por deterioro						
- Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-
- Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	-	-	-	-	-	-
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	-	-	-	-	-	-
- Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Recuperación de activos castigados	-	36	11	71	-	118
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Provisiones Adicionales	-	(481)	(1)	9	(80)	(553)
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	(4.916)	(16)	(165)	(349)	(5.446)

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

30. REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

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

	31-03-2011 MM$	**31-03-2010** MM$
Remuneraciones del personal	(6.823)	(6.088)
Indemnización por años de servicio	(53)	(114)
Gastos de capacitación	(33)	(35)
Gasto por beneficio post empleo	-	-
Otros gastos del personal	**(797)**	**(551)**
Aporte a Servicio de Bienestar	(248)	(173)
Reverso de provisión de vacaciones del personal	330	313
Bonificaciones	(399)	(368)
Seguro de desempleo	(146)	(92)
Otros gastos	(334)	(231)
Totales	(7.706)	(6.788)

31. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Gastos generales de Administracion	**(2.941)**	**(2.628)**
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(208)	(184)
Arriendos de oficinas	(556)	(482)
Arriendo de equipos	(24)	(25)
Primas de seguros	(54)	(56)
Materiales de oficina	(115)	(89)
Gastos de informática y comunicaciones	(1.299)	(1.151)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(131)	(124)
Servicio de vigilancia y transporte de valores	(42)	(34)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(20)	(15)
Gastos judiciales y notariales	(24)	(19)
Honorarios internos, técnicos y auditorías	(62)	(66)
Multas aplicadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras	-	-
Multas aplicadas por otros Organismos	(3)	-
Otros gastos generales de administración	(403)	(383)
Servicios subcontratados	**(216)**	**(197)**
Gastos del directorio	**(112)**	**(172)**
Publicidad y propaganda	**(418)**	**(352)**
Impuestos, contribuciones, aportes	**(512)**	**(421)**
Totales	(4.199)	(3.770)

32. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

a. Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones al primer trimestre de 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	(417)	(421)
Deterioro del activo fijo	-	-
Amortizaciones de intangibles	(569)	(437)
Deterioro de intangibles	-	-
Totales	(986)	(858)

b. Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la composición del gasto por deterioro es como sigue:

	31-03-2011 MM$	**31-03-2010** MM$
Deterioro en inversiones disponibles para la venta	-	-
Deterioro en inversiones mantenidas al vencimiento	-	-
Totales	-	-

c. La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2011 y marzo de 2011 y los saldos al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	Depreciaciones, amortizaciones y deterioros			
	Activo fijo MM$	**Intangibles** MM$	**Instrumentos de inversión** MM$	**Total** MM$
Saldos al 1 de enero de 2010	23.094	2.793	-	25.887
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	1.686	1.080	-	2.766
Bajas y ventas del ejercicio	(239)	-	-	(239)
Operaciones descontinuadas	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	24.541	3.873	-	28.414
Saldos al 1 de enero de 2011	24.541	3.873	-	28.414
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	417	569	-	986
Bajas y ventas del ejercicio	-	(375)	-	(375)
Operaciones descontinuadas	-	-	-	-
Otros	20	-	-	20
Saldos al 31 de marzo 2011	24.978	4.067	-	29.045

No existen pérdidas por deterioro de valor de los activos fijos e intangibles al 31 de marzo de 2011 y 2010

33. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a. Otros ingresos operacionales:

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco presenta otros ingresos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	20	47
Otros ingresos	-	5
Subtotales	20	52
Liberación de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	-	-
Provisiones especiales para créditos al exterior	-	-
Otras provisiones por contingencias	-	-
Subtotales	-	-
Otros ingresos		
Utilidad por venta de activo fijo	-	5
Utilidad por venta de participación en sociedades	-	-
Recuperación de gastos	278	266
Arriendo de oficinas	113	114
Ingresos Leasing	61	87
Ingresos VISA	70	37
Otros ingresos operacionales	54	85
Subtotales	576	594
Totales	596	646

b. Otros gastos operacionales:

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente**:**

	MM$	MM$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
- Provisiones por bienes recibidos en pago	-	-
- Castigo de bienes recibidos en pago	(49)	(91)
- Gastos por mantenimiento de bienes recibidos en pago	(12)	(15)
Subtotales	(61)	(106)
Provisiones por contingencias		
- Provisión por riesgo país	-	-
- Provisiones especiales para crédito al exterior	-	-
- Otras provisiones por contingencias	-	-
Subtotales	-	-
Otros gastos		
Gastos de transferencia C.C.A. (Centro de Compensación Automati	(271)	(212)
Gastos tarjetas de crédito	(172)	(156)
Provisiones y gastos programa dólares BICE	(191)	(176)
Servicios a clientes	(72)	(43)
Deterioro de bienes recuperados leasing	-	-
Otros gastos por operación leasing	(89)	(59)
Gastos por transacciones débito y ATM (cajero automático)	(55)	(40)
Castigos de activo fijo	-	-
Otros gastos	(103)	(50)
Subtotales	(953)	(736)
Totales	(1.014)	(842)

34. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2011 el 99,91% (99,91% al 31 de diciembre de 2010) de las acciones del banco, correspondientes a 59.152.952 (59.152.952 al 31 de diciembre de 2010) acciones, son de propiedad de BICECORP S.A., de acuerdo a lo indicado en nota 24 b.

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:

	2011			2010		
	Empresas Productivas MM$	**Sociedades de Inversión** MM$	**Personas naturales** MM$	**Empresas Productivas** MM$	**Sociedades de Inversión** MM$	**Personas naturales** MM$
Créditos y cuentas por cobrar:						
Colocaciones comerciales	7.258	92	-	10.574	3	-
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	-	2
Colocaciones de consumo	-	-	86	-	-	75
	7.258	92	86	10.574	3	77
Colocaciones brutas						
Provisión sobre colocaciones	(10)	-	-	(42)	-	-
Colocaciones netas	7.248	92	86	10.532	3	77
Créditos contingentes:						
Comerciales	2.861	3	-	5.127	-	-
Total créditos contingentes	2.861	3	-	5.127	-	-
Provisiones sobre créditos contingentes	(1)	-	-	(3)	-	-
Colocaciones contingentes netas	2.860	3	-	5.124	-	-
Instrumentos adquiridos:						
Para negociación	-	-	-	-	-	-
Para inversión	-	-	-	-	-	-

b. Otras transacciones con empresas relacionadas durante el primer trimestre de 2011 y 2010

2011	Relación con parte relacionada	Tipo o naturaleza de la transacción	Importe de las transacciones MM$	Sus plazos y condiciones, incluyendo si están garantizados, así como la naturaleza de la contraprestación fijada para su liquidación	Importe de los saldos pendientes MM$	Detalle de cualquier garantía otorgada o recibida MM$	Correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativas a importes incluidos y los saldos pendientes MM$	Deudas incobrables MM$
Dominante	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades con control conjunto	-	-	-	-	-	-	-	-
o influencia significativa sobre	-	-	-	-	-	-	-	-
la entidad	-	-	-	-	-	-	-	-
Dependientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Negocios conjuntos en los que	-	-	-	-	-	-	-	-
la entidad es uno de los partícipes	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la dirección	-	-	-	-	-	-	-	-
de la entidad o de su dominante	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partes vinculadas	Matriz común	Convenio de pago de pensiones	224	-	87	-	-	-
		Custodia	1					
		Seguros	20					
		Acceso Canales	212					
2010								
Dominante	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades con control conjunto	-	-	-	-	-	-	-	-
o influencia significativa sobre	-	-	-	-	-	-	-	-
la entidad	-	-	-	-	-	-	-	-
Dependientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Negocios conjuntos en los que	-	-	-	-	-	-	-	-
la entidad es uno de los partícipes	-	-	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la dirección	-	-	-	-	-	-	-	-
de la entidad o de su dominante	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partes vinculadas	Matriz común	Convenio de pago de pensiones	266	-	145	-	-	-

c. Otros activos y pasivos con partes relacionadas al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre 2010:

	2011 MM$	2010 MM$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	273	38
Otros activos	87	145
Total:	360	183
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	6.529	6.831
Depósitos a la vista	2.293	8.703
Depósitos y otras captaciones a plazo	15.095	5.177
Otros pasivos	-	-
Ventas con pactos	48.315	30.779
Total:	72.232	51.490
Total:	72.592	51.307

d. Resultados de operaciones con partes relacionadas al 31 de marzo de 2010 y 2009:

Tipo de ingreso o gasto reconocido	31-03-2011		31-03-2010	
	Ingresos MM$	Gastos MM$	Ingresos MM$	Gastos MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	113	(789)	196	(242)
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	457	-	204	-
Utilidad y pérdida por negociación	273	(4.222)	-	(1.472)
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras	-	-	-	-
Resultado de cambio	-	-	-	-
Gastos de apoyo comercial	-	-	-	-
Otros ingresos y gastos	-	(40)	-	(40)
Totales	843	(5.051)	400	(1.754)

e. Contratos con partes relacionadas al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010:

El Banco mantiene contratos con sociedades relacionadas cuyo efecto en resultados es el siguiente:

Empresa	Descripción del Contrato	Canon	Monto en resultado	
			2011 MM$	2010 MM$
BICE Chileconsult Asesoría Financieras S.A.	Arrendador Teatinos 220 p5	UF 121,90 mensual	(8)	(8)
Cominco S.A.	Arrendador Teatinos 220 p8-11	UF 179,9 mensual	(11)	(11)
Cominco S.A.	Arrendador Teatinos 248 p6	UF 81,40 mensual	(5)	(5)
Minera Valparaíso S.A.	Arrendador Teatinos 220 p6	UF 254,80 mensual	(16)	(16)

f. Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia durante el año 2011 y 2010:

Las remuneraciones pagadas al personal clave del Grupo consolidado corresponden a las siguientes categorías:

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	350	343
Remuneración directorio	112	172
Indemnizaciones por cese de contrato	-	-
Totales	462	515

De acuerdo con lo dispuesto por la Junta de Accionistas, el Directorio de Banco BICE percibe remuneraciones por concepto de participación sobre las utilidades hasta por un monto máximo de un 1% (2% en 2010) de las utilidades líquidas del ejercicio, cifra a la cual se le imputa las dietas por asistencia a sesiones. Por ambos conceptos se ha provisionado con cargo a los resultados de 2011 y 2010 las sumas de MM$112 y MM$ 172, respectivamente.

g. Entidades del grupo:

El Banco presenta la siguiente relación en inversiones con entidades del grupo:

	Participación	
	2011	**2010**
	%	%
BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	99,99	99,99
BICE Inversiones Administradora General de Fondos S.A.	99,90	99,90
BICE Corredores de Seguros Ltda.	99,90	99,90
BICE Agente de Valores S.A.	99,99	99,99

h. Conformación del personal clave:

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el personal clave del Banco está conformado por la alta Administración, representada por la Gerencia General, los Gerentes Divisionales y otros Gerentes de las respectivas áreas de apoyo a la gestión del Banco.

35. ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

A continuación se resumen los valores razonables al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable.

a) Activos y pasivos financieros que se presentan a valor razonable en los Estados de Situación Financiera:

Los instrumentos financieros que en el Estado de Situación Financiera se presentan a valor razonable, esto es, instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros e instrumentos disponibles para la venta, son valorizados según Nivel 2 norma IFRS 7. Es decir, que al no existir un mercado lo suficientemente activo que permita utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en cartera, la entidad establece el valor razonable utilizando técnicas de valorización. Las diferentes técnicas de valorización (curvas de rendimiento, bootstrapping, etc.), de uso común en el mercado, incluyen la utilización de operaciones de mercado observadas en transacciones bursátiles o las informadas por los distintos brokers, de forma de asegurar la

independencia de la información. El objeto del uso de una técnica de valorización es establecer, en la fecha correspondiente a la valorización, cuál habría sido el precio de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua y motivada por las consideraciones normales del negocio.

El valor razonable estimado de estos instrumentos financieros es el siguiente:

	Valor Razonable	
	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Activos		
Instrumentos para negociación	421.801	405.230
Contratos de derivados financieros	29.960	37.057
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	767	853
Pasivos		
Contratos de derivados financieros	37.145	45.012

b) Activos y pasivos financieros que no se presentan a valor razonable en los Estados de Situación Financiera:

En esta categoría se clasifica el resto de los instrumentos financieros, donde destacan las colocaciones y captaciones del Banco. En el Estado de Situación Financiera estos activos y pasivos financieros se presentan a costo amortizado y corresponde a la columna "Valor libro" en cuadro que se adjunta a continuación. Los valores bajo la columna "Valor razonable estimado" corresponden a estimaciones de los flujos de caja que se espera recibir o pagar, descontado a la tasa de interés de mercado relevante vigente a esa fecha para cada tipo de operación. Los valores que se incluyen en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco, como tampoco consideran el riesgo de crédito futuro.

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre 2010, el valor razonable estimado de estos instrumentos financieros es el siguiente:

	31-03-2011		31-12-2010	
	Valor Libro MM$	Valor Razonable Estimado MM$	Valor Libro MM$	Valor Razonable Estimado MM$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	71.958	71.958	148.913	148.913
Operaciones con liquidación en curso	89.812	89.812	52.524	52.524
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Adeudado por bancos	5	5	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.048.362	2.065.408	1.968.869	1.983.296
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	432.183	432.183	413.246	413.246
Operaciones con liquidación en curso	52.904	52.904	19.072	19.072
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	57.168	57.277	27.365	27.356
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.206.288	1.204.614	1.276.682	1.277.006
Obligaciones con bancos	149.595	149.043	105.196	104.884
Instrumentos de deuda emitidos	376.374	377.803	376.909	377.057
Otras obligaciones financieras	135.627	129.624	133.607	128.594

36. ADMINISTRACION DEL RIESGO

Introducción:

En instituciones financieras la gestión eficaz de riesgo es condición necesaria para la creación de valor en forma sostenible en el tiempo.

Dicha gestión ha de ir encaminada, no a la eliminación del riesgo, pues éste constituye una parte importante de los beneficios en la actividad financiera, sino a su control eficiente, intermediación y gobierno dentro de los límites de tolerancia definidos por el Banco.

Para Banco BICE, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de las señales de identidad y por lo tanto eje prioritario de actuación. De acuerdo a lo anterior, la gestión de riesgo en el Banco BICE se inspira en el principio de independencia de la función de riesgos y alto involucramiento del Directorio en la definición de la filosofía y nivel de tolerancia al riesgo. Los responsables del riesgo de crédito y mercado dependen directamente del Gerente General.

Estructura de la administración del riesgo:

Riesgo de crédito:

El Directorio del Banco participa activamente en el proceso de crédito, a través de la definición de las políticas y normas de crédito, la aprobación de la metodología de clasificación de riesgo, usadas por el Banco y del análisis y aprobación anual de suficiencia de provisiones sobre la cartera de colocaciones. Asimismo, periódicamente analiza y aprueba los informes de gestión de riesgo de crédito, preparados por la gerencia de crédito, en los cuales se evalúa el riesgo de la cartera de colocaciones del Banco, su concentración por grupo económico, como asimismo por área de negocios.

En lo que se refiere a las normas de crédito e inversión del Banco, éstas han sido aprobadas por el Directorio. En ellas se establecen las políticas de crédito y las atribuciones de gerentes, subgerentes y ejecutivos del Banco. Dichas atribuciones son personales, y corresponden a los límites máximos de aprobación de créditos de los citados gerentes y ejecutivos y deben ser ejercidas dentro de los comités de crédito en que ellos participan.

Adicionalmente, estas normas establecen que todas aquellas líneas de crédito que superan los límites de aprobaciones mencionados en dichas normas, deben ser presentadas a los comités de rango superior del Banco. Todas las líneas de crédito que se presenten a estos comités requieren del análisis, evaluación y aprobación previa de la Gerencia de Crédito.

A este respecto, la Gerencia de Crédito es autónoma y depende directamente del Gerente General. Entre sus responsabilidades, tal como se mencionó precedentemente, se encuentra participar en la evaluación, clasificación por riesgo de crédito y aprobación de las líneas de crédito, y ser una contraparte efectiva de las áreas comerciales, tanto de la banca de empresas como de la banca de personas.

Para evaluar el grado de riesgo de crédito de la cartera de colocaciones, el Banco utiliza un sistema de calificación de riesgo de los deudores a objeto de determinar las provisiones que se requieren para cubrir los deterioros que se produzcan en su cartera de colocaciones. El actual marco de calificaciones de riesgos se compone de categorías de riesgo, que reflejan los distintos riesgos de incobrabilidad y garantías disponibles u otro tipo de factor mitigante de riesgo de crédito.

La responsabilidad de clasificar a la cartera de colocaciones en los distintos niveles de riesgo normal, es de los ejecutivos comerciales. Por otra parte, los clientes que están en cartera en incumplimiento se clasifican de acuerdo a la pérdida estimada, lo cual es realizado centralizadamente por la Gerencia de Créditos. Adicionalmente, la Gerencia de Crédito evalúa las clasificaciones de riesgo otorgadas a los clientes de la cartera de colocaciones del Banco. En relación a este último punto, es responsabilidad de la Gerencia de Crédito, asesorar a los ejecutivos de cuenta de las áreas comerciales del Banco a objeto que exista consistencia en la determinación del nivel de riesgo.

Riesgo de Mercado:

El Directorio fija límites globales a las posiciones en instrumentos financieros que tengan propósito de negociación y a los descalces de liquidez, así como a las exposiciones estructurales a los riesgos de tasas de interés, de monedas e índices de reajustabilidad. El Directorio fija políticas para las actividades con instrumentos derivados. Entre otros aspectos, esas directrices establecen los criterios para la aprobación de nuevos productos, límites a las posiciones abiertas en esos instrumentos y a los riesgos asociados. Esas políticas exigen, también, la existencia de metodologías documentadas para la valorización de los instrumentos y la medición de los riesgos. Todos esos límites son revisado por el Directorio, como mínimo, una vez al año.

El Banco posee una gerencia de riesgos de mercado o contraloría financiera cuya función principal es evaluar y monitorear que los riesgos asumidos en las operaciones del Banco estén dentro de los límites y delineamientos fijados en política y no comprometan los resultados ni la situación patrimonial del Banco. La gerencia de gestión de riesgos financieros o contraloría financiera, reporta directamente al Gerente General y está organizada de la siguiente forma: un gerente de área más dos analistas.

Las decisiones de política relacionadas a los riesgos financieros son evaluadas y aprobadas en el comité de finanzas que opera mensualmente. El comité es conformado por cuatro directores designados. Participan también en este comité el gerente general, el gerente de la división finanzas, el gerente de planificación y desarrollo, además del contralor financiero.

Asimismo la Contraloría del Banco cuenta con un auditor de riesgo financiero especialista en el tema, cuyo ámbito de acción debe incluir la función de finanzas y de la contraloría financiera.

Sistema y reportes utilizados:

Respecto al riesgo de crédito, la Gerencia de Crédito es la principal encargada de efectuar el seguimiento de riesgo de crédito de la cartera de colocaciones del Banco. Para ello cuenta con una serie de herramientas que le permiten realizar un control exhaustivo y permanente del nivel del riesgo de crédito de los clientes de la banca corporativa y de la banca de personas del Banco.

Entre otros instrumentos, el Banco cuenta con diversos comités especiales, donde la Gerencia de Crédito en conjunto con las áreas comerciales, evalúan permanentemente el riesgo de la cartera de colocaciones. Asimismo, cuenta con sistemas que le permiten monitorear oportunamente el comportamiento de pagos de sus clientes, tanto interno como en el sistema financiero.

Valor en Riesgo (VaR)

Respecto al Riesgo de Mercado, dentro de las medidas usadas por el Banco para el control del riesgo de mercado están los descalces de tasas de interés y las sensibilidades en resultados ante variaciones en los niveles de tasas de interés, el

Valor en Riesgo (VaR) y el análisis de escenarios, además de los informes normativos de riesgo de mercado (C40, C41 y C43) exigidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El Valor en Riesgo (VaR) es una medida que intenta cuantificar la mayor pérdida que se puede producir, producto de la exposición financiera. Esta medición se hace para un determinado momento del tiempo y con un porcentaje de confianza específico dada una distribución de probabilidades específica. Es decir, se determina cuánto es la máxima perdida esperada dado un intervalo de confianza, si suponemos que se repetirán escenarios adversos similares a los pasados.

Entre las características del modelo VaR utilizado por el Banco, se destaca que es calculado con un intervalo de confianza de un 99% concentrado en las pérdidas (lado izquierdo de la distribución), suponiendo una distribución normal. Asimismo, es paramétrico y posee multicurvas, por lo que permite registrar los retornos diarias de todas las variables relevantes de mercado, incluyendo tanto los instrumentos de renta fija como derivados del Libro de Negociación. El enfoque de la modelación paramétrica requiere cotizaciones diarias para todas las variables de mercado relevantes (tasas de interés en pesos, UF y dólar tanto de instrumentos de renta fija como de derivados, para intervalos de plazos que van entre 1 día y 30 años), a partir de las cuales se calculan retornos diarios y se determinan varianzas y correlaciones de éstos. Se utiliza una muestra móvil exponencial con un Lambda que es determinada semestralmente. La medición es sometida a pruebas retrospectivas claramente definidas en la Política de Riesgo VaR, las que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VaR más de 4 veces al año sin abrir interrogantes respecto al modelo, como lo sugiere Basilea. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos (normalidad de los retornos y que sea independiente e idénticamente distribuidos) y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

Dado que el VaR constituye una parte integral en el control de riesgo de mercado del Banco, los límites VaR son establecidos y revisados por el Directorio anualmente. En materia de tasas de interés, agrupa todas las operaciones del Libro de Negociación, individual y consolidado, para un horizonte de 10 días. Respecto al riesgo de monedas, toma todo el Balance, para un horizonte de un día. Estos límites son monitoreado en forma diaria.

Respecto al Riesgo de Mercado, dentro de las medidas usadas por Banco BICE para el control del riesgo de mercado están los descalces de tasas de interés y las sensibilidades en resultados ante variaciones en los niveles de tasas de interés, el Valor en Riesgo (VaR) y el análisis de escenarios, además de los informes normativos de riesgo de mercado (C40, C41 y C43).

La definición de los archivos normativos señalados es la siguiente:

Archivo C40: En este archivo se informan los flujos asociados a los riesgos de tasa de interés y de reajustabilidad en el libro de banca.

Archivo C41: En este archivo se informan los flujos asociados a los riesgos de mercado según metodología estandarizada.

Archivo C43: En este archivo se informan los flujos consolidados (Banco y sus filiales) asociados a los riesgos de mercado según metodología estandarizada.

De acuerdo a lo anterior, la evolución del C40 (riesgo de tasas de interés y reajustabilidad del Libro de Banca) y C43 (riesgo de tasa de interés del Libro de Negociación y descalce de monedas para todo el Balance) durante el año 2011 y 2010 es el siguiente:

Antecedentes	**31-03-2011** MM$	**31-12-2010** MM$
ERM Libro de Negociación (C43)		
Riesgo de tasa de intereses	4.204	4.420
Riesgo de moneda	62	126
ERM Libro de Negociación	4.266	4.546
Exposición del Libro de Banca (C40)		
Exposición de corto plazo		
Riesgo de Tasa	902	4.217
Riesgo de Reajustabilidad	2.456	3.346
Exposicion Total	3.358	7.563
Intereses y Reajustes Netos	66.786	67.056
Exposición de largo plazo	10.428	8.199

Asimismo, se lleva un seguimiento diario de las posiciones, realizando un control exhaustivo de los cambios que se producen en las carteras con el fin de detectar las posibles incidencias que puedan haber para su inmediata corrección. La elaboración diaria de la cuenta de resultados es un excelente indicador de riesgo, en la medida en que permite ver y detectar el impacto que las variaciones en las variables financieras han tenido en las carteras.

Principales riesgos que afectan al banco:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Banco si un cliente o contraparte, en un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales. Este riesgo se origina principalmente por los préstamos otorgados a clientes.

A objeto de controlar y mitigar los riesgos de crédito, la política aprobada por el Directorio, establece que todos los clientes deben contar con una línea de crédito autorizada en un comité de crédito. Las aprobaciones de estos comités pueden darse en términos de clientes individuales y/o clientes pertenecientes a un grupo económico.

El Banco estructura niveles de riesgo de crédito colocando límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores y países.

Las líneas de crédito a clientes individuales como asimismo aquellas a grupos económicos, son revisadas a lo menos una vez al año por los comités de crédito del Banco.

Es responsabilidad de la Gerencia de Crédito evaluar, a través de análisis financieros de los clientes, la capacidad de los deudores como asimismo de los potenciales deudores, de generar los recursos de caja suficientes para efectos de cumplir con los términos contractuales de los préstamos otorgados por el Banco. Adicional a lo anterior, y con el objeto de mitigar los riesgos de crédito, el Banco requiere normalmente de los deudores y potenciales deudores, el otorgamiento de garantías reales y/o personales que caucionen los créditos otorgados.

La exposición a los riesgos de crédito son administrados a través de análisis regulares de la capacidad de pago de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos conforme con los términos contractuales de los préstamos.

Contratos de derivados financieros:

El Banco mantiene estrictos controles de las posiciones abiertas en contratos de derivados negociados directamente con sus contrapartes. En todo caso, el riesgo de crédito está limitado al valor razonable de aquellos contratos favorables al Banco (posición activa), el que sólo representa una pequeña fracción de los valores nocionales de esos instrumentos. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado.

Compromisos contingentes:

El Banco opera con diversos instrumentos que, aunque suponen exposición al riesgo de crédito, no están reflejados en el Estado de Situación Financiera: avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía, líneas de crédito de libre disponibilidad no utilizadas, créditos comprometidos contractualmente y no desembolsados.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco, éste efectuará los pagos correspondientes, de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y, por lo tanto, tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos sólo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero, garantizada por aquellas.

Cuando se trata de compromisos para otorgar créditos, ya sea a través de líneas de crédito de libre disponibilidad no utilizadas (cupo no utilizado de sobregiro y tarjeta de crédito) y créditos contractualmente comprometidos no desembolsados, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto equivalente al total no usado del compromiso. El Banco monitorea el período de vencimiento de las líneas de crédito porque generalmente los compromisos a plazos largos tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a plazos cortos.

Instrumentos financieros:

El Banco para este tipo de activos, mide la probabilidad a los emisores utilizando ratings internos y externos tales como evaluadoras de riesgos independientes del Banco.

Máxima exposición al riesgo de crédito:

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, el detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del Estado de Situación Financiera incluidos derivados, no considerando las garantías ni otras mejoras crediticias, es el siguiente:

		31-03-2011		31-12-2010	
Componente:	**Nota**	**Máxima exposición bruta** MM$	**Máxima exposición neta** MM$	**Máxima exposición bruta** MM$	**Máxima exposición neta** MM$
Adeudado por bancos	10	5	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	2.048.362	2.015.220	1.968.869	1.936.123
Contratos de derivados financieros	9	30.007	30.007	37.057	37.057
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	-	-	-	-
Intrumentos de inversión disponibles para la venta	12	767	767	853	853
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	12	-	-	-	-
Otros activos	17	-	-		
Créditos contingentes	23	773.350	770.066	756.895	752.937
Totales		2.852.491	2.816.060	2.763.674	2.726.970

Garantías:

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, con el objeto de mitigar el riesgo de crédito, el Banco mantiene constituidas garantías totales a su favor por MM$1.242.795 y M$1.377.787, respectivamente. Las garantías corresponden principalmente a garantías hipotecarias y prendas sobre acciones e instrumentos financieros.

Calidad de los créditos por clase de activo financiero:

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle por calidad de créditos se resume a continuación:

2011	**Cartera Normal** MM$	**Cartera Subestandar** MM$	**Cartera en Incumplimiento** MM$	**Total** MM$
Adeudado por bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Clasificación Individual	1.647.389	43.262	68.142	1.758.793
Clasificación Grupal	286.128		3.441	289.569
Instrumentos de inversión	-	-	-	-
Totales	1.933.517	43.262	71.583	2.048.362
2010				
Adeudado por bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Clasificación Individual	1.565.914	48.300	71.176	1.685.390
Calsificacion Grupal	279.568	-	3.911	283.479
Instrumentos de inversión	-	-	-	-
Totales	1.845.482	48.300	75.087	1.968.869

Créditos Evaluados Individualmente.

Créditos Clasificados en Categoría de Riesgo Normal:
Créditos Clasificados en las Categorías A1, A2, A3, A4, A5 y A6: En estas categorías se clasifican los deudores cuya capacidad de pago es suficiente para cubrir sus obligaciones en las condiciones pactadas. Corresponden las categorías A1,A2,A3 y A4 a deudores sin riesgos apreciables, cuya capacidad de pago seguiría siendo buena frente a situaciones desfavorables de negocios, económicas, o financieras, por otra parte corresponden las categorías A5 y A6 a deudores que históricamente han honrado sus compromisos, pero que frente a situaciones desfavorables de negocios, económicas o financieras pueden ver afectada su capacidad de pago.

Créditos Clasificados en Categorías de Riesgo Subestándar:
Créditos Clasificados en las Categorías B1, B2, B3 y B4: En esta categoría se clasifican los deudores que presentan dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca de si podrán cumplir en tiempo y forma con los pagos de capital e intereses en los términos acordados con el banco.

Créditos Clasificados en Categorías de Incumplimiento: En el caso de la cartera de deudores con riesgo superior al normal (C1, C2, C3, C4, C5 y C6), se ubican los deudores con capacidad de pago insuficiente en las situaciones previsibles. Las categorías en estas condiciones corresponden a una clasificación basada en el nivel de pérdidas esperadas de los créditos comerciales y operaciones de leasing comercial del cliente en su conjunto, de acuerdo a la metodología utilizada para el efecto. Para el caso, los siguientes son los niveles de pérdida esperados por categoría:

Créditos Clasificados en Categoría C1: Pérdida esperada hasta un 3%.

Créditos Clasificados en Categoría C2: Pérdida esperada entre un 3% y un 20% de los créditos.

Créditos Clasificados en Categoría C3: Pérdida esperada entre un 20% y un 30% de los créditos.

Créditos Clasificados en Categoría C4: Pérdida esperada entre un 30% y un 50% de los créditos.

Créditos Clasificados en Categoría C5: Pérdida esperada entre un 50% y un 80% de los créditos.

Créditos Clasificados en Categoría C6: Pérdida esperada más de un 80%.

Créditos Evaluados Grupalmente.

Las evaluaciones grupales requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trata como de las recuperaciones de sus créditos incumplidos.
En este caso se recurre a la experiencia recogida que explica el comportamiento de pago para cada grupo homogéneo de deudores y de recuperación de garantías y acciones de cobranza, para estimar directamente un porcentaje de pérdidas esperadas que se aplica al monto de los créditos del grupo respectivo.

Dentro de los créditos evaluados grupalmente, se distinguen dos estados, normal y en incumplimiento.
La cartera en incumplimiento comprende las colocaciones y créditos contingentes asociados a los deudores que presentan un atraso igual o superior a 90 días en el pago de sus obligaciones.

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2009, el detalle de antigüedad de la deuda morosa pero no deteriorada por clase de activo financiero, es el siguiente:

	2011			
	Menor de 30 días MM$	**Entre 30 y 59 días** MM$	**Entre 60 y 89 días** MM$	**Total** MM$
Adeudado por bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	22.420	1.005	401	23.826
Instrumentos de inversión	-	-	-	-
Totales	22.420	1.005	401	23.826

	2010			
	Menor de 30 días	**Entre 30 y 59 días**	**Entre 60 y 89 días**	**Total**
Adeudado por bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9.357	957	1.422	11.736
Instrumentos de inversión	-	-	-	-
Totales	9.357	957	1.422	11.736

Al 31 de marzo de 2010 y al 31 de diciembre de 2010, el valor razonable de las garantías sobre activos morosos pero no deteriorados asciende a MM$17.410 y MM$16.044, respectivamente.

En el caso de deudores sujetos a evaluación individual, deben considerarse cartera deteriorada todos los créditos de los deudores clasificados en algunas de las categorías de la cartera en incumplimiento, así como en las categorías B3 y B4 de la cartera subestándar.
En cuanto a los deudores sujetos a evaluación grupal, la cartera deteriorada comprende todos los créditos de la cartera en incumplimiento.

Riesgo de liquidez - Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros.

El Banco está expuesto diariamente a requerimientos de fondos en efectivo provenientes de giros de cuentas corrientes, pagos de depósito a plazo, pagos de garantías, desembolso

de operaciones con derivados, etc. Como es inherente a la actividad bancaria, el Banco no mantiene fondos en efectivo para cubrir el saldo de esas posiciones, puesto que la experiencia muestra que sólo un nivel mínimo de estos fondos será retirado, lo cual puede ser previsto con un alto grado de certeza.

El Directorio fija límites en una porción mínima de fondos por vencer disponibles para cumplir dichos pagos y sobre un nivel mínimo de operaciones interbancarias y otras facilidades de préstamos que deberían estar disponibles para cubrir giros a niveles inesperados de demanda, lo cual es revisado periódicamente. Por otra parte, el Banco debe cumplir con límites normativos para los descalces de plazos.

Esos límites afectan a los descalces entre flujos futuros de ingresos y de egresos del Banco considerado individualmente y son los siguientes:

(i) Descalces de hasta 30 días para todas las monedas, hasta una vez el capital básico;

(ii) Descalces de hasta 30 días para las monedas extranjeras, hasta una vez el capital básico; y

(iii) Descalces de hasta 90 días para todas las monedas, dos veces el capital básico.

Considerando la naturaleza de sus operaciones, el Banco adopta la metodología estándar para efectos de medir sus descalces y el cumplimiento de los límites normativos. Esa metodología es conservadora ya que no permite considerar en la medición de los descalces el hecho de que una parte de los depósitos a la vista, a plazo y en cuentas de ahorro de clientes minoristas, aunque contractualmente pueden ser retirados en cualquier momento, tienden a permanecer en el Banco por períodos relativamente largos, comportamiento que el Banco puede estimar con suficiente confiabilidad. Se debe tener en cuenta, sin embargo, que esta metodología asume que la cartera de renta fija del Libro de Negociación es liquidable en el corto plazo independiente de su plazo contractual, conforme a que su naturaleza es de trading.

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, la situación de liquidez según los límites normativos para los descalces de plazos (Archivo C08) es la siguiente:

	2011					2010				
	Flujo de efectivo por activos	Flujo de efectivo por pasivos	Descalce	Límite	Margen	Flujo de efectivo por activos	Flujo de efectivo por pasivos	Descalce	Límite	Margen
Moneda consolidada										
plazo hasta 30 días	756.057	944.516	(188.459)	228.791	40.332	723.203	867.153	(143.950)	224.127	80.177
plazo hasta 90 días	1.002.043	1.374.529	(372.486)	457.582	85.096	967.715	1.350.428	(382.713)	448.254	65.541
Moneda extranjera										
plazo hasta 30 días	143.847	242.455	(98.608)	228.791	130.183	114.151	131.493	(17.342)	224.127	206.785

El Banco está expuesto a los efectos de la volatilidad en los tipos de cambio en que están expresadas o indexadas sus posiciones financieras y flujos de caja. El Directorio establece

límites para los niveles de exposición neta por monedas y las posiciones totales durante el día y al cierre, las cuales son monitoreadas diariamente.

Las posiciones en monedas de activos, pasivos y saldos fuera de balance al cierre del 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

2011	US$ MM$	Euros MM$	Yenes MM$	Libras MM$	Otras MM$	UF MM$	Pesos MM$
Disponibles	47.523	5.508	17	242	32	-	18.636
Transacciones con liquidación en curso	32.287	244	-	-	15	-	57.266
Instrumentos para negociación	97	3.298	-	-	-	296.910	121.496
Contratos de retrocompra y ptmo de valores	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	459	-	-	-	-	-	29.501
Adeudados por Bancos	4	-	-	-	-	-	1
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	312.599	2.000	47	-	-	804.438	896.136
Instr de Inversión Disponible Para la Venta	-	-	-	-	-	767	-
Otros activos	761	985	-	-	-	1	228.041
Total activos	393.730	12.035	64	242	47	1.102.116	1.351.077
Depósitos a la vista	(93.165)	(9.018)	-	(108)	(12)	(6.018)	(323.862)
Transacciones con liquidación en curso	(16.364)	(198)	-	(114)	-	-	(36.228)
Contratos de retrocompra y ptmo de valores	-	-	-	-	-	-	(57.168)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(108.661)	(1.762)	-	-	-	(234.875)	(860.990)
Contratos de derivados financieros	(2.203)	-	-	-	-	-	(34.942)
Obligaciones con bancos	(148.506)	(1.016)	(47)	-	(6)	(19)	(1)
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	(376.374)	-
Otras obligaciones financieras	(106.117)	-	-	-	-	(27.835)	(1.675)
Otros pasivos	(204)	-	-	-	-	-	(180.719)
Total pasivos	(475.220)	(11.994)	(47)	(222)	(18)	(645.121)	(1.495.585)
Activo (pasivo) neto	(81.490)	41	17	20	29	456.995	(144.508)
Contratos o Compromisos de Créditos	26.840	-	-	-	-	43.446	516.719
Posición neta activo (pasivo)	(54.650)	41	17	20	29	500.441	372.211

2010	US$ MM$	Euros MM$	Yenes MM$	Libras MM$	Otras MM$	UF MM$	Pesos MM$
Disponibles	53.099	6.329	8	193	124	-	89.160
Transacciones con liquidación en curso	18.191	395	23	11	-	-	33.904
Instrumentos para negociación	-	3.107	-	-	-	264.592	137.531
Contratos de retrocompra y ptmo de valores	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	485	-	-	-	-	-	36.572
Creditos y cuentas x cobrar a clientes	257.897	1.563	16	-	-	822.191	854.456
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	853	-
Otros activos	679	169	-	-	-	1	152.544
Total activos	330.351	11.563	47	204	124	1.087.637	1.304.167
Depósitos a la vista	(64.913)	(9.034)	-	(137)	(100)	(12.392)	(326.670)
Transacciones con liquidación en curso	(3.112)	(33)	-	(61)	-	-	(15.866)
Contratos de retrocompra y ptmo de valores	-	-	-	-	-	-	(27.365)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(57.869)	(1.935)	-	-	-	(229.586)	(987.292)
Contratos de derivados financieros	(2.237)	-	-	-	-	-	(42.775)
Obligaciones con bancos	(104.427)	(717)	(33)	-	-	(19)	-
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	(376.909)	-
Otras obligaciones financieras	(103.969)	(15)	-	-	-	(27.913)	(1.710)
Otros pasivos	(173)	-	-	-	-	-	(35.053)
Total pasivos	(336.700)	(11.734)	(33)	(198)	(100)	(646.819)	(1.436.731)
Activo (pasivo) neto	(6.349)	(170)	14	6	24	440.818	(132.564)
Contratos o compromisos de crédito	22.322	-	-	-	-	43.162	428.714
Posición neta activo (pasivo)	15.973	(170)	14	6	24	483.980	296.150

Análisis por vencimiento contractual de activos y pasivos se puede ver en nota N°37

Riesgo de mercado - Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

Riesgo de tipo de cambio - El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera.

Riesgo de tipo de interés - El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.

Otros riesgos de precio - Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

El Banco aplica metodologías de "Valor en Riesgo" – (VaR) descalce de activos y pasivos por monedas y por plazos, y del valor económico, análisis de escenarios, etc.) para medir el riesgo de mercado de sus posiciones. El Banco aplica también pruebas de tensión (stress

testing) para estimar pérdidas antes cambios en la estructura de tasa de interés y las paridades entre monedas.

El Banco Central de Chile establece un límite normativo para la suma de los riesgos de tasas de interés en las posiciones para negociación (inclusive en derivados) y el riesgo de moneda. El Banco, a nivel individual, debe observar permanentemente esos límites e informar semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de esos límites. También debe informar mensualmente a esa Superintendencia sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales y sucursales en el exterior. El límite normativo establece que el patrimonio efectivo debe ser suficiente para cubrir la suma de 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito y el riesgo de mercado. Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, la exposición al riesgo de tasa de interés en las posiciones de negociación era de MM$4.196 y MM$5.789, para el riesgo de moneda era de MM$68 y MM$102, respectivamente.

El cálculo del "Valor en Riesgo" permite determinar el máximo de pérdidas que podría ocurrir basado en supuestos o hipótesis acerca de la evolución de las condiciones de mercado. El Directorio define límites sobre el Valor en Riesgo que puede mantenerse, el cual es monitoreado en forma diaria.

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VAR, en promedio, más de una vez cada 50 días hábiles. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

Dado que el VaR constituye una parte integral en el control de riesgo de mercado del Banco, los límites VaR son establecidos por el Directorio para todas las operaciones de negociación en materia de tasas de interés y para todo el balance, individual y consolidado, respecto al riesgo de monedas. Esos límites son monitoreados diariamente por la gerencia.

Riesgo operacional:

Es el riesgo que por fallas humanas, en los procesos operacionales o de sistemas, por causas tanto internas o externas, con implicancias legales o regulatorias, el Banco presente pérdidas financieras. Si bien no es posible eliminar todos los riesgos operacionales, éstos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control, que permite actuar en forma temprana y continúa sobre la exposición a los riesgos. Para ello, el Banco ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de los riesgos en toda la organización.

Riesgo de prepago:

Es el riesgo de que el Banco pueda incurrir en pérdidas financieras en el caso de que los clientes decidan o soliciten pagar en forma anticipada.

El Banco utiliza modelos para proyectar los impactos de los prepagos de créditos hipotecarios financiados por mutuos. Para el resto de los créditos de largo plazo, no se estima el impacto de prepago por poseer la mayoría cláusulas de prepago. Dichos modelos son de predicción estadística, que permiten inferir qué sucederá con el prepago de Mutuos Hipotecarios de Banco BICE, dadas las tasas de prepago históricas de letras del Banco BICE clasificadas por emisión y por vencimiento. De esta manera se estima con cierto nivel de confianza las tasas de prepago de propia emisión del Banco, por rango de emisión y por plazo de vencimiento.

Requerimientos de capital:

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes:

a. Se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y las provisiones adicionales hasta por un monto equivalente al 1,25% de los activos ponderados por riesgo, y

b. Se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobreprecios pagados y las inversiones en sociedades que no participen en la consolidación.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

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

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 la relación de activos y activos ponderados por riesgo es la siguiente:

	2011		2010	
	Activos consolidados MM$	**Activos ponderados por riesgo** MM$	**Activos consolidados** MM$	**Activos ponderados por riesgo** MM$
Activos del balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	71.958	10	148.913	9
Operaciones con liquidación en curso	89.812	16.576	52.524	7.100
Instrumentos para negociación	421.801	59.923	405.230	63.490
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	60.577	22.682	64.291	24.439
Adeudados por bancos	5	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.015.220	1.924.123	1.936.123	1.846.474
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	767	767	853	853
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	783	783	783	783
Intangibles	1.675	1.027	1.891	1.184
Activo fijo	17.314	17.314	17.390	17.390
Impuestos corrientes	-	-	-	-
Impuestos diferidos	50.396	5.040	49.066	4.907
Otros activos	159.620	159.620	84.263	84.264
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	467.404	280.442	450.813	270.486
Total activos ponderados por riesgo	3.357.332	2.488.307	3.212.140	2.321.379

	2011		2010	
	Monto MM$	**Razón** %	**Monto** MM$	**Razón** %
Capital Básico	231.086	6,88	225.460	7,02
Patrimonio Efectivo	302.096	12,14	294.585	12,69

37. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, el detalle por vencimientos de activos y pasivos, es el siguiente:

2011	A la vista MM$	Hasta 1 mes MM$	Entre 1 y 3 meses MM$	Entre 3 y 12meses MM$	Subtotal hasta 1 año MM$	Entre 1 y 5 años MM$	Más de 5 años MM$	Subtotal sobre 1 año MM$	Total MM$
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	71.958	-	-	-	71.958	-	-	-	71.958
Operaciones con liquidación en curso	-	89.812	-	-	89.812	-	-	-	89.812
Instrumentos para negociación	-	421.801	-	-	421.801	-	-	-	421.801
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	648	1.818	14.325	16.791	9.622	3.547	13.169	29.960
Adeudado por bancos	-	5	-	-	5	-	-	-	5
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	221.807	211.565	433.923	867.295	592.655	544.795	1.137.450	2.004.745
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	767	-	-	767	-	-	-	767
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	71.958	734.840	213.383	448.248	1.468.429	602.277	548.342	1.150.619	2.619.048
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones al vista	432.183	-	-	-	432.183	-	-	-	432.183
Operaciones con liquidación en curso	-	52.904	-	-	52.904	-	-	-	52.904
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	57.168	-	-	57.168	-	-	-	57.168
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	380.731	343.753	392.650	1.117.134	80.922	2.754	83.676	1.200.810
Contratos de derivados financieros	-	1.782	1.352	6.076	9.210	14.926	13.009	27.935	37.145
Obligaciones con bancos	-	37.527	16.540	86.452	140.519	9.076	-	9.076	149.595
Instrumentos de deuda emitidos	-	2.791	961	75.165	78.917	128.896	168.561	297.457	376.374
Otras obligaciones financieras	-	3.481	1.749	8.705	13.935	77.250	44.442	121.692	135.627
Total pasivos	432.183	536.384	364.355	569.048	1.901.970	311.070	228.766	539.836	2.441.806

2010	A la vista MM$	Hasta 1 mes MM$	Entre 1 y 3 meses MM$	Entre 3 y 12meses MM$	Subtotal hasta 1 año MM$	Entre 1 y 5 años MM$	Más de 5 años MM$	Subtotal sobre 1 año MM$	Total MM$
Efectivo y depósitos en bancos	148.913	-	-	-	148.913	-	-	-	148.913
Operaciones con liquidación en curso	-	52.524	-	-	52.524	-	-	-	52.524
Instrumentos para negociación	-	405.230	-	-	405.230	-	-	-	405.230
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	2.869	1.669	4.166	8.704	24.051	4.302	28.353	37.057
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	213.341	209.727	373.202	796.270	615.649	532.009	1.147.658	1.943.928
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	853	-	-	853	-	-	-	853
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	148.913	674.817	211.396	377.368	1.412.494	639.700	536.311	1.176.011	2.588.505
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones al vista	413.246	-	-	-	413.246	-	-	-	413.246
Operaciones con liquidación en curso	-	19.072	-	-	19.072	-	-	-	19.072
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	27.365	-	-	27.365	-	-	-	27.365
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	404.548	388.988	354.895	1.148.431	120.582	2.275	122.857	1.271.288
Contratos de derivados financieros	-	2.208	1.585	6.265	10.058	21.076	13.878	34.954	45.012
Obligaciones con bancos	-	10.338	37.572	57.286	105.196	-	-	-	105.196
Instrumentos de deuda emitidos	-	560	4.931	12.458	17.949	188.920	170.040	358.960	376.909
Otras obligaciones financieras	-	2.304	1.383	9.111	12.798	74.793	46.016	120.809	133.607
Total pasivos	413.246	466.395	434.459	440.015	1.754.115	405.371	232.209	637.580	2.391.695

(*) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido.
(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo

38. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (26 de Abril, 2011) no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

* * * * * *

Pedro Robles Echeverría
Gerente División Operaciones e Informática

Fernando García Zapata
Gerente de Contabilidad y Control Financiero

René Lehuedé Fuenzalida
Gerente General



DIRECTORIO

Presidente	José Said Saffie
Vicepresidente	Vicente Rodero Rodero
Directores	
	Luis Carranza Ugarte
	Ricardo de Tezanos Pinto Domínguez
	Francisco León Délano
	Jaime Said Handal
	Salvador Said Somavía
	José San Blas Contreras
	Susana Tonda Metri
Director Suplente	Jesús Gonzalvo Lozano
	José Domingo Eluchans Urenda

ADMINISTRACION

Gerente General	Ignacio Lacasta Casado
Gerente División Comercial Red Personas y Empresas	Manuel Olivares Rossetti
Gerente División Fiscalía y Secretaría General	Rony Jara Amigo
Gerente División Comercial Masiva	Miguel Angel Domenech Corradossi
Gerente División Financiera	Salvador Milán Alcaraz
Gerente División de Medios	Luis Javier Blas Agueros
Gerente División Gestión del Riesgo	Alberto Oviedo Obrador
Gerente División de Mercados y Tesorería	Fernando Pardo Lavandero
Gerente División Banca Corporativa e Inversiones	José Ignacio Bordali Salamanca
Gerente División Recursos Humanos	Marcos Balmaceda Montt
Gerente División de Marketing e Innovación	Gregorio Ruiz-Esquide Sandoval

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

Estados Financieros intermedios consolidados

31 de marzo 2011

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera Consolidado
Estado consolidado de resultados

$ - Pesos Chilenos
MM$ - Millones de pesos chilenos
US$ - Dólares estadounidenses
MUS$ - Miles de dólares estadounidenses
UF - Unidades de Fomento

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

Indice **Página**

Estados de situación financiera consolidados 1

Estados consolidados de resultados 2

Estados consolidados de resultados integrales 3

Estados de cambios en el patrimonio 4

Estados consolidados de flujos de efectivo 5

Notas a los estados financieros intermedios consolidados:

Nota 1 - Información general 6

Nota 2 - Principales criterios contables 6

Nota 3 - Cambios contables 32

Nota 4 - Hechos relevantes 32

Nota 5 - Segmentos de negocios 33

Nota 6 - Efectivo y equivalente de efectivo 35

Nota 7 - Instrumentos para negociación 36

Nota 8 - Contratos de retrocompra y préstamos de valores 37

Nota 9 - Contratos de derivados financieros y coberturas contables 38

Nota 10 - Adeudado por bancos 40

Nota 11 - Créditos y cuentas por cobrar a clientes 42

Nota 12 - Instrumentos de inversión 45

Nota 13 - Inversiones en sociedades 45

Nota 14 - Intangibles 46

Nota 15 - Activo fijo 47

Nota 16 -	Impuestos	48
Nota 17 -	Otros activos	51
Nota 18 -	Depósitos y otras captaciones	52
Nota 19 -	Obligaciones con bancos	53
Nota 20 -	Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones	54
Nota 21 -	Provisiones	54
Nota 22 -	Otros pasivos	57
Nota 23 -	Contingencias y compromisos	58
Nota 24 -	Patrimonio	63
Nota 25 -	Intereses y reajustes	67
Nota 26 -	Comisiones	68
Nota 27 -	Resultado de operaciones financieras	69
Nota 28 -	Resultado de cambio neto	70
Nota 29 -	Provisiones y deterioro por riesgo de crédito	71
Nota 30 -	Remuneraciones y gastos del personal	72
Nota 31 -	Gastos de administración	73
Nota 32 -	Depreciaciones, amortizaciones y deterioros	74
Nota 33 -	Otros ingresos y gastos operacionales	75
Nota 34 -	Operaciones con partes relacionadas	77
Nota 35 -	Valor razonable de activos y pasivos financieros	79
Nota 36 -	Administración de riesgos	81
Nota 37 -	Vencimiento de activos y pasivos	95
Nota 38 -	Hechos posteriores	96

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 2010
(En millones de pesos)

ACTIVOS	**Notas**	**2011** MM$	**2010** MM$
Efectivo y depósitos en bancos	6	251.460	297.937
Operaciones con liquidación en curso	6	148.746	80.328
Instrumentos para negociación	7	924.084	648.016
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	43.921	6.008
Contratos de derivados financieros	9	459.036	500.910
Adeudado por bancos	10	35.446	74.187
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	5.280.109	5.328.629
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	113.608	160.648
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	13	1.883	1.753
Intangibles	14	16.694	16.800
Activo fijo	15	55.967	54.711
Impuestos corrientes	16	-	-
Impuestos diferidos	16	116.195	107.662
Otros activos	17	161.250	110.869
TOTAL ACTIVOS		7.608.399	7.388.458
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	877.677	886.430
Operaciones con liquidación en curso	6	141.434	45.462
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	309.495	426.887
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	3.439.143	3.290.852
Contratos de derivados financieros	9	444.292	495.176
Obligaciones con bancos	19	577.084	522.292
Instrumentos de deuda emitidos	20	973.197	898.311
Otras obligaciones financieras	20	52.530	68.120
Impuestos corrientes	16	8.384	5.101
Impuestos diferidos	16	63.859	59.204
Provisiones	21	53.580	70.414
Otros pasivos	22	165.152	121.634
TOTAL PASIVOS		7.105.827	6.889.883
PATRIMONIO:			
De los propietarios del banco:			
Capital	24	224.795	224.795
Reservas	24	262.775	238.937
Cuentas de valoración	24	192	790
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	24	-	-
Utilidad del ejercicio	24	20.711	48.230
Provisión para dividendos mínimos	24	(6.213)	(14.469)
Interés no controlador	24	312	292
TOTAL PATRIMONIO		502.572	498.575
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7.608.399	7.388.458

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

- -

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(En millones de pesos)

	Notas	2011 MM$	2010 MM$
Ingresos por intereses y reajustes	25	97.021	74.883
Gastos por intereses y reajustes	25	(58.479)	(31.483)
Ingreso neto por intereses y reajustes		38.542	43.400
Ingresos por comisiones	26	20.216	17.759
Gastos por comisiones	26	(2.838)	(2.120)
Ingreso neto por comisiones		17.378	15.639
Utilidad neta de operaciones financieras	27	20.904	43.051
Perdida de cambio neta	28	(8.292)	(27.383)
Otros ingresos operacionales	33	2.781	3.304
Total ingresos operacionales		71.313	78.011
Provisiones por riesgo de crédito	29	(8.625)	(12.099)
Ingreso operacional neto		62.688	65.912
Remuneraciones y gastos del personal	30	(16.159)	(14.455)
Gastos de administración	31	(18.126)	(15.741)
Depreciaciones y amortizaciones	32	(2.646)	(2.286)
Deterioros	32	-	(718)
Otros gastos operacionales	33	(1.126)	(1.448)
Total gastos operacionales		(38.057)	(34.648)
Resultado operacional		24.631	31.264
Resultado por inversiones en sociedades	13	50	31
Resultado antes de impuesto a la renta		24.681	31.295
Impuesto a la renta	16	(3.950)	(4.733)
Utilidad consolidada del Período		20.731	26.562
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		20.711	26.554
Interés no controlador	24	20	8
		20.731	26.562
Utilidad por acción de los propietarios del Banco (expresado en pesos)			
Utilidad básica	24	52,6	67,5
Utilidad diluida	24	52,6	67,5

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(En millones de pesos)

	2011 MM$	**2010** MM$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	20.731	26.562
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	(712)	717
Coberturas de flujo de efectivo	-	-
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta	(712)	717
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales	114	(122)
Total de otros resultados integrales	(598)	595
RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL PERIODO	20.133	27.157
Atribuible a:		
Propietarios del Banco	20.113	27.149
Interés no controlador	20	8

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE Y SUS FILIALES

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 2010
(En millones de pesos)

			Cuentas de valorización		Utilidades retenidas					
	Capital MM$	Reservas MM$	Instrumentos de inversión disponibles para la venta MM$	Impuesto a la renta MM$	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores MM$	Utilidades del ejercicio MM$	Provisión para dividendos mínimos MM$	Total atribuible propietarios del Banco MM$	Interés no controlador MM$	Total MM$
Saldo al 1° de enero de 2010	224.795	207.311	318	(55)	-	67.987	(20.396)	479.960	257	480.217
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(34.228)	20.396	(13.832)	-	(13.832)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(14.469)	(14.469)	-	(14.469)
Ajuste por aplicación de modificaciones	-	(2.133)	-	-	-	-	-	(2.133)	-	(2.133)
Distribución resultado ejercicio anterior	-	33.759	-	-	-	(33.759)	-	-	(17)	(17)
Subtotal	**224.795**	**238.937**	**318**	**(55)**	**-**	**-**	**(14.469)**	**449.526**	**240**	**449.766**
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	635	(108)	-	-	-	527		527
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	48.230	-	48.230	52	48.282
Subtotal	**-**	**-**	**635**	**(108)**	**-**	**48.230**	**-**	**48.757**	**52**	**48.809**
Patrimonio al 31 de diciembre de 2010	**224.795**	**238.937**	**953**	**(163)**	**-**	**48.230**	**(14.469)**	**498.283**	**292**	**498.575**
Saldo al 1° de enero de 2010	224.795	238.937	953	(163)	-	48.230	(14.469)	498.283	257	498.540
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(24.392)	14.469	(9.923)	-	(9.923)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(6.213)	(6.213)	-	(6.213)
Distribución resultado ejercicio anterior	-	23.838	-	-	-	(23.838)	-	-	35	35
Subtotal	**224.795**	**262.775**	**953**	**(163)**	**-**	**-**	**(6.213)**	**482.147**	**292**	**482.439**
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	(712)	114	-	-	-	(598)		(598)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	20.711	-	20.711	20	20.731
Subtotal	**-**	**-**	**(712)**	**114**	**-**	**20.711**	**-**	**20.113**	**20**	**20.133**
Patrimonio al 31 de marzo de 2011	**224.795**	**262.775**	**241**	**(49)**	**-**	**20.711**	**(6.213)**	**502.260**	**312**	**502.572**

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS AL 31 DE MARO DE 2011 Y 2010
(En millones de pesos)

	Notas	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:			
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:			
Utilidad del perído		20.711	26.554
Interés no controlador		20	8
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	30	2.646	2.286
Deterioro activo fijo	30	-	718
Provisiones por activos riesgosos		11.449	15.070
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones		(939)	(3.419)
Utilidad en venta de activo fijo	32	(57)	(49)
Utilidad por inversiones en sociedades	12	(50)	(31)
Castigo de activos recibidos en pago	31	765	869
Impuesto a la renta	15	3.950	4.733
Ajuste de inversiones y derivados de negociación a valor de mercado		(4.654)	(31.737)
Ingreso neto por intereses y reajustes	23	(38.542)	(43.400)
Ingreso neto por comisiones	24	(17.378)	(15.639)
FLUJOS DE CAJA DE BENEFICIOS DE EXPLOTACION ANTES DE LOS CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		(22.079)	(44.037)
LOS CAMBIOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES			
Disminución (Aumento) neta de adeudado por bancos		38.670	136.511
Disminución neta de créditos y cuentas por cobrar a clientes		55.651	22.836
Disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		47.040	74.947
Aumento neto de depósitos y otras obligaciones a la vista		(8.754)	56.298
(Disminución) aumento neto de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(117.392)	(137.532)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		148.291	207.242
Aumento préstamos obtenidos del Banco Central de Chile		113.292	3
(Disminución) pagos de préstamos del Banco Central de Chile		(113.382)	(98)
Aumento préstamos obtenidos del exterior		53.607	288.962
(Disminución) pago de préstamos del exterior		(1.243)	(216.008)
Aumento préstamos obtenidos bancos del país		261.593	210.346
(Disminución) pago préstamos bancos del país		(259.586)	(212.436)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(15.551)	8.834
Intereses y comisiones recibidas		109.785	55.095
Intereses y comisiones pagadas		(56.781)	(141.896)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	17
Aumento (disminución) neta de otros activos y pasivos		(43.341)	(273.794)
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES		211.899	79.327
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Compras de activos fijos		(429)	(1.155)
Disminución neta de intangibles		106	2.487
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		(323)	1.332
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS:			
Emisión de bonos		97.846	51.278
Rescate de bonos		(23.001)	(8.282)
Dividendos pagados		(24.392)	(34.228)
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS		50.453	8.768
FLUJO NETO POSITIVO DEL EJERCICIO		239.950	45.390
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		986.827	887.949
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5	1.226.777	933.339

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

1. INFORMACION GENERAL

Antecedentes del Banco

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile es una Sociedad Anónima Abierta, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda el 30 de noviembre de 1883. Su traslado de domicilio a Santiago fue autorizado por resolución N°242 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, del 30 de diciembre de 1980.

El domicilio social del Banco está ubicado en Pedro de Valdivia 100, comuna de Providencia, Santiago.

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile es la Sociedad Matriz de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile y filiales. Por consiguiente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, las participaciones en entidades asociadas.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a. Bases de preparación - Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que, de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las normas internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (“IASB”). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF (Compendio de Normas Contables) primarán estas últimas.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el balance, en los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b. Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados - Los Estados Financieros Consolidados, comprenden la preparación los estados financieros separados (individuales) del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (en adelante "el Banco") y de las diversas sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar las políticas contables y criterios de valoración, aplicados por el Banco, de acuerdo a las normas establecidas por el Compendio de Normas Contables emitido por la SBIF.

Los saldos intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de participación son eliminadas de la inversión en la medida del interés de grupo en la sociedad que se tiene participación.

Entidades controladas ("Filiales")

Se consideran "entidades controladas" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aún, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de influir significativamente sobre las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

A continuación se detallan, las entidades en las cuales el Banco tiene la capacidad de ejercer control, y por lo tanto forman parte de la consolidación de los estados financieros:

Entidad	**Participación**	
	2011	**2010**
	%	%
BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (1)	100,00	100,00
BBVA Corredora Técnica de Seguros Limitada (1)	100,00	100,00
BBVA Corredores de Bolsa Limitada (1)	100,00	100,00
BBVA Asesorías Financieras S.A. (2)	98,602	98,602
BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. (2)	97,489	97,489
BBVA Factoring Limitada (2)	100,00	100,00

(1) Sociedades fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
(2) Sociedades fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación. Ver Nota 13 a los estados financieros consolidados.

Entidades de Propósito Especial

De acuerdo al Compendio de Normas Contables, el Banco debe analizar constantemente su perímetro de consolidación, teniendo presente que el criterio fundamental a considerar es el grado de control que posea el Banco sobre una determinada entidad y no su porcentaje de participación en el patrimonio.

Específicamente, según lo estipulado por la Norma Internacional de Contabilidad N°27 (NIC 27) y el Standard Interpretations Comittee N°12 ("SIC") emitidas por el IASB, el Banco debe evaluar la existencia de Entidades de Propósito Especial ("EPE"), las cuales deben ser incluidas en el perímetro de consolidación, siendo sus principales características las siguientes:

- Las actividades de las EPE han sido dirigidas, en esencia, en nombre de la entidad que presenta los Estados Financieros Consolidados y de acuerdo a sus necesidades específicas de negocio.

- Se poseen los poderes de decisión necesarios para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de esas entidades y los derechos para obtener la mayoría de los beneficios u otras ventajas de dichas entidades.

- En esencia, la entidad retiene para sí, la mayoría de los riesgos inherentes a la propiedad o residuales a la EPE o a sus activos, con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

Esta evaluación, está basada en métodos y procedimientos que tienen en consideración los riesgos y beneficios retenidos por el Banco, para lo cual se toman en consideración todos los elementos relevantes entre los que se encuentran las garantías otorgadas o las pérdidas asociadas al cobro de los correspondientes activos que retiene el Banco, entre otros. Como resultado de esta evaluación, el Banco concluyo que no existen EPE que deban ser incluidas en el proceso de consolidación.

Inversiones en otras sociedades

Las inversiones en otras sociedades corresponden a aquellas en las cuales el Banco no posee control ni influencia significativa. Dichas inversiones se presentan al valor de costo de adquisición. Ver Nota 13 a los estados financieros consolidados.

c. Interés no controlador - El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es dueño. El interés no controlador es presentado separadamente dentro del estado consolidado de resultados, y dentro del patrimonio en el estado de situación financiera consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

d. Segmentos de operación - El Banco entrega información financiera por segmentos de operación con el propósito de identificar y revelar en notas a los estados financieros la naturaleza y los efectos financieros de las actividades del negocio que desarrolla y los entornos económicos en los que opera, de conformidad con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera "NIIF 8", referida a Segmentos de Operación. Dicha norma tiene por objetivo que el Banco provea información acerca de los diferentes tipos de actividades de negocios en los cuales el Banco participa y de esta forma ayudar a los usuarios de los estados financieros a obtener:

i) Mejor entendimiento del desempeño.
ii) Mejor evaluación de las proyecciones futuras de caja
iii) Hacer mejores juicios acerca de la empresa como un todo.

Los segmentos de operación del Banco han sido determinados en base a las distintas unidades de negocio, estas unidades de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación. El detalle de los segmentos de negocios se presenta en Nota 5 a los estados financieros consolidados.

e. Moneda funcional - El Banco, de acuerdo a la aplicación de Norma Internacional de Contabilidad "NIC 21", ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de los productos y servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer los productos y servicios. Por consiguiente dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para el Banco de acuerdo con el Compendio de Normas Contables.

f. Transacciones en moneda extranjera - La moneda funcional del Banco es el peso chileno, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso chileno se consideran denominados en "moneda extranjera".

El Banco otorga préstamos y recibe depósitos en montos denominados en monedas extranjeras, principalmente en dólares americanos.

Para la preparación de los Estados Financieros del Banco, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos según el tipo de cambio de $477,65 por US$1 al 31 de marzo de 2011 ($467,95 por US$1 al 31 de diciembre de 2010). Los activos y pasivos monetarios de las entidades consolidadas en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio observado informado por el Banco Central de Chile definido al cierre de las operaciones del último día hábil del mes, el cual asciende a $482,08 por US$1 al 31 de marzo de 2011 ($468,01 por US$ 1 al 31 de diciembre de 2010).

El Banco ha considerado que el uso de estos tipos de cambios no causa diferencias significativas, por consiguiente se ha mantenido dichos criterios para la preparación de los estados financieros consolidados.

Las utilidades o pérdidas generadas por efecto de variación del tipo de cambio, además del resultado por la realización de operaciones, se registran directamente en la cuenta “Utilidad (pérdida) de cambio neto”.

g. Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valores

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como activos en el rubro “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

También se efectúan operaciones de pacto de retrocompra como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte de sus respectivos rubros “Instrumentos para negociación” o “Instrumentos de inversión disponibles para la venta”. La obligación de recompra de la inversión es clasificada en el pasivo como “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, la cual es valorizada de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

h. Criterios de valorización de activos y pasivos - Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

- Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

  Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

  En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

  En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

- Activos medidos a valor razonable:

  Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

Los estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados han sido medidos a su valor razonable.
- Los activos disponibles para la venta son medidos a valor razonable.
- Los instrumentos de negociación son medidos a valor razonable.

i. Instrumentos de inversión - Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimientos. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del estado consolidado de resultados, "Utilidad por diferencias de precio" o "Pérdidas por diferencias de precio", según corresponda.

Las inversiones al vencimiento se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro" Ingresos por intereses y reajustes".

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

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del estado consolidado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" de los estados consolidados de resultados.

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

k. Instrumentos financieros derivados - Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el balance general a su costo y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros".

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados. El Banco no tiene este tipo de derivados al cierre de los estados financieros de ambos años.

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

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" en el Estado consolidado de Resultados.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

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

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

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

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados de los ejercicios.

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

Los contratos de derivados financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera consolidado por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

l. Bajas de Activos y Pasivos Financieros - El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

i. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

ii. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

    a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

    b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

iii. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:

    a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

    b. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

m. Colocaciones por préstamos - Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Las colocaciones por préstamos son medidas inicialmente a su valor razonable más los costos directos de la transacción, y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

n. Recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes previamente castigados - Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes, previamente castigados, son registradas directamente en resultados y presentadas en el estado consolidado de resultados como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

o. Operaciones de factoring - Las operaciones de factoring se valorizan por los montos desembolsados por el Banco a cambio de las facturas u otros instrumentos del comercio representativos de crédito que el cedente entrega al Banco. La diferencia de precios entre las cantidades desembolsadas y el valor nominal real de los créditos se registra en el Estado Consolidado de Resultados como ingresos por intereses, a través del método del tipo de interés efectivo, durante el período de financiamiento. En aquellos casos en que la cesión de estos instrumentos se realiza sin responsabilidad por parte del cedente, es el Banco quien asume los riesgos de insolvencia de los obligados al pago.

p. Deterioro

- Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro del activo.

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

Los activos financieros son examinados individualmente para determinar su deterioro y en algunos casos son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferida al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado.

- Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro será revertida solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

q. Activos intangibles - Los activos intangibles mantenidos por el Banco son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

- Softwares

Los softwares adquiridos por el Banco son reconocidos a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulado.

Los gastos por los softwares desarrollados internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos de los softwares desarrollados internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo de los softwares, y son amortizados sobre la base de su vida útil. Los softwares desarrollados internamente son reconocidos a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para los softwares, desde la fecha en que se encuentran listos para su uso. La estimación de la vida útil de los softwares son de 3 años.

r. Activo fijo - Los ítems del rubro activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando parte de un ítem del activo fijo poseen vida útil distinta, son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que el Banco obtendrá la propiedad al final del período arrendado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Edificios 80 años
- Equipos 7 años
- Otros activos fijos 5 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación.

s. Leasing

i. Leasing financiero

Los leasing financieros son arrendamientos que transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios desde el propietario del activo arrendado al arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como un financiamiento a terceros, por lo que se incluye en el rubro “Créditos y cuentas por cobrar a clientes” del estado de situación financiera consolidado.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el costo de los activos arrendados en el Estado Consolidado de Situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos fijos de uso propio. En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, al Estado Consolidado de Resultados, en los ítems “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses” de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

ii. Leasing operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el costo de adquisición de los bienes arrendados en el ítem "Activo fijo". Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados de forma lineal, en el ítem "Otros resultados operacionales".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

iii. Ventas con arrendamiento posterior

En el caso de ventas a su valor razonable con arrendamiento operativo posterior, los resultados generados se registran en el momento de la venta. En el caso de arrendamiento financiero posterior, los resultados generados se amortizan a lo largo del plazo de arrendamiento.

t. Activos no corrientes mantenidos para la venta - Los activos no corrientes (o grupo enajenable que comprende activos y pasivos) que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos (o elementos de un grupo enajenable) son vueltos a medir de acuerdo con las políticas contables del Banco y filiales. A partir de ese momento, los activos (o grupo de enajenación) son medidos al menor valor entre el valor en libro y el valor razonable menos el costo de ventas.

En los presentes Estados Financieros, el Banco no presenta Activos no corrientes mantenidos para la venta.

u. Bienes recibidos o adjudicados en pago -Los bienes recibidos o adjudicados en pago de créditos y cuentas por cobrar a clientes son registrados, en el caso de las daciones en pago, al precio convenido entre las partes o, por el contrario, en aquellos casos donde no exista acuerdo entre estas, por el monto por el cual el Banco se adjudica dichos bienes en un remate judicial. Posteriormente, estos bienes son valorizados por el menor importe entre el valor registrado en un inicio y su valor neto de realización, el cual corresponde a su valor razonable (valor de liquidez determinado a través de una tasación independiente) menos sus respectivos costos de ventas asociados.

En general, se estima que los bienes recibidos o adjudicados en pago serán enajenados dentro del plazo de un año contado desde su fecha de adjudicación. Para aquellos bienes que no son vendidos dentro de dicho plazo, son castigados de acuerdo con lo dispuesto en el Compendio de Normas Contables de la SBIF.

v. Patrimonios y fondos de inversión gestionados por el Banco - Los patrimonios administrados por las distintas sociedades que forman parte del perímetro de consolidación del Banco (BBVA Asset Management S.A Administradora General de Fondos S.A.) que son propiedad de terceros no se incluyen en el Estado Consolidado de Situación. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del rubro "Ingresos por comisiones" del Estado Consolidado de Resultados.

w. Efectivo y efectivo equivalente - Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como operacionales, de inversión o financiamiento.

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

a) **Flujos de efectivo:** las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales y depósitos en el exterior.

b) **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

c) **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

d) **Actividades de financiamiento:** las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

x. Provisiones por riesgo de crédito - Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con modelos de clasificación y evaluación de riesgo de crédito los cuales fueron aprobados por el Directorio y normas e instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de créditos y cuentas por cobrar a clientes.

El Banco ha desarrollado modelos internos para los créditos sujetos a evaluación grupal, en tanto que para los deudores sujetos a evaluación individual la política de provisiones se ha adecuado a las modificaciones estipuladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Definición de deudores comerciales sujetos a evaluación individual.

Son sometidos a evaluación individual los siguientes deudores:

- Clientes catalogados como Soberanos.
- Todos los Bancos.
- Sector Financiero No Bancario.
- Empresas con ventas anuales iguales o superiores a MM$1.060.
- Clientes cuyas deudas comerciales igualen o superen los MM$530.
- Clientes que registren entre sus créditos operaciones transfronterizas.
- Clientes que registren entre sus créditos operaciones denominadas "financiamientos especializados" (Proyectos inmobiliarios; Financiamiento de activos, Concesiones).
- Deudores con operación de factoring o confirming.

No formarán parte de la cartera individual, pese a cumplir con los requisitos señalados anteriormente, aquellos clientes con deuda inferior a $180 millones que presenten al menos una de las siguientes condiciones:

- Cliente con incumplimiento: posee operaciones con cartera vencida o posee operaciones en cobranza judicial o posee colocaciones castigadas o posee impagos en el sistema financiero mayor a 90 días, de acuerdo a las nuevas definiciones de filtros externos de la matriz comercial, o posee.

- Estados Financieros desactualizados: fecha del último balance (utilizado para verificar la venta o total de activo) con antigüedad superior a 24 meses, respecto del mes que corre el proceso.

Clasificación y provisiones de los deudores sujetos a evaluación individual.

La metodología de clasificación y provisiones está basada en la normativa de la SBIF para estos efectos, especificada en los capítulos B1, B2, B3, B6 y B7 del Compendio de Normas Contables.

Deudores evaluados grupalmente

La evaluación grupal va dirigida a los segmentos de Comerciales Grupales, Consumo e Hipotecario Vivienda.

a) Comerciales grupales

Se entiende por deudores comerciales grupales aquellos clientes que registren créditos comerciales y/o operaciones de leasing y que no se encuentran evaluados individualmente.

Para determinar el nivel de provisiones asociado a estos deudores se aplica una matriz, la cual contempla el uso de 3 variables; comportamiento de pago interno, comportamiento de pago externo y cobertura de garantías.

b) Créditos de consumo

Los créditos de consumo comprenden préstamos con las siguientes características: los deudores son personas naturales, y los créditos se otorgan para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios.

Las provisiones se determinan en función de la segmentación de productos de consumo y tramos de días de impagos. Los porcentajes de provisión considerados en la matriz están sustentados en un estudio de Pérdida Esperada, que comprende el cálculo de los parámetros de Probabilidad de Incumplimiento y Severidad para esta cartera.

c) Hipotecarios de vivienda

La cartera de créditos hipotecarios de vivienda comprende créditos que tienen las siguientes características: su destino es el financiamiento de la adquisición, ampliación, reparación o construcción de una vivienda, el deudor es la persona natural compradora o propietaria de la vivienda y el valor de la garantía hipotecaria cubre, la totalidad del crédito.

Las provisiones se determinan en función de la cantidad de días impagos de la colocación y un indicador de si el titular del crédito hipotecario de vivienda presenta o no alguna renegociación hipotecaria. Los porcentajes de provisión considerados en la matriz están sustentados en un estudio de Pérdida Esperada, que comprende el cálculo de los parámetros de Probabilidad de Incumplimiento y Severidad para esta cartera.

Provisiones adicionales

El Banco puede constituir provisiones adicionales a aquéllas que se derivan de la aplicación de sus modelos de evaluación de cartera, a fin de resguardarse de situaciones negativas que puedan afectar a un sector, industria o grupos de deudores. Estas provisiones tienen el carácter de voluntarias.

Cabe señalar, que estas provisiones se constituyen cuando se estima que un sector, industria o grupos de deudores se verán afectados de modo tal que implica incrementar su pérdida esperada, pero no puede establecerse cuál será el impacto individual en cada cliente, lo que impide asignar una clasificación y/o provisión única asociada al respectivo deudor.

Conforme a lo indicado en el capitulo B1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, en el sentido de que los bancos podrán constituir provisiones adicionales a las que resultan de la aplicación de sus modelos de evaluación de cartera, a fin de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico, BBVA ha constituido a partir de Diciembre 2010 un fondo de provisiones para estos efectos, dotado inicialmente de MM$ 11.000. El Banco cuenta con una política para la dotación y desdotación del referido fondo, asociada a la

fluctuación de la prima de riesgo de las carteras de consumo, hipotecario y comerciales grupales, de modo tal cuando las primas de riesgos superan parámetros máximos predefinidos, el fondo será reducido y viceversa.

Política de castigos

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar se realizan sobre las cuotas vencidas, morosas y vigentes, y el plazo debe computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse cuando el tiempo de mora de una cuota o porción de crédito de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

Tipo de colocación	**Plazo**
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Leasing inmobiliario (comercial y vivienda)	36 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses

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

y. Provisiones y pasivos contingentes - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

a) es una obligación actual como resultado de hechos pasados,

b) a la fecha de los estados financieros es probable que el Banco y sus filiales tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y

c) la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

a) **Avales y fianzas:** Comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el Capítulo 8-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el Capítulo 8-38 de esa Recopilación.

b) **Cartas de crédito del exterior confirmadas:** Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.

c) **Cartas de crédito documentarias:** Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.

d) **Boletas de garantía:** Corresponde a las boletas de garantía enteradas como pagaré, a que se refiere el Capítulo 8-11 de la Recopilación Actualizada de Normas.

e) **Cartas de garantía interbancarias:** Corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del Capítulo 8-12 de la Recopilación Actualizada de Normas.

f) **Líneas de crédito de libre disposición:** Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).

g) **Otros compromisos de crédito:** Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.

h) **Otros créditos contingentes:** Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones infrecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que pueden implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal.

- Provisión para dividendos mínimos.

- Provisiones por riesgo de créditos contingentes.

- Provisiones por contingencias.

z. Indemnización por años de servicio - El Banco registra indemnizaciones por años de servicios sólo cuando éstas efectivamente se producen o cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifican las modificaciones fundamentales que se van a realizar, y siempre que se haya comenzado a ejecutar dicho plan o se haya anunciado públicamente sus principales características, o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución. A la fecha de los presentes Estados Financieros, el Banco no tiene pactado con su personal indemnizaciones a todo evento.

aa. Impuesto a renta e impuestos diferidos - El Banco determina los efectos por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

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

A la fecha de los presentes Estados Financieros, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría que público la Ley 20.455. (Año 2011 en 20%, año 2012 un 18,5% y del 2013 en adelante un 17%).

ab. Uso de estimaciones y juicios - La preparación de los estados financieros consolidados requieren 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimaciones efectuadas por la Administración y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son descritos en las siguientes notas:

• NOTAS 14 y 15	Vida útil de los activos materiales e intangibles.
• NOTA 21	Provisiones.
• NOTA 32	Pérdidas por deterioro de determinados activos.
• NOTAS 16	Impuestos corrientes y diferidos.
• NOTAS 7, 9 Y 12	Valor razonable de activos y pasivos.

ac. Ingresos y gastos por intereses - Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados a ellos se reconocen contablemente en función de su ejercicio de devengo, por aplicación del método de interés efectivo.

No obstante, cuando una determinada operación presenta una morosidad igual o superior a 180 días y su cobertura vigente es menor un 80% en el caso de las colocaciones grupales y las colocaciones clasificadas individualmente en categorías C3,C4, D1 y D2, cuando su origen corresponde a una operación refinanciada o renegociada o cuando el deudor, a juicio del Banco presenta una alto grado de riesgo de incumplimiento, los intereses y reajustes correspondientes a estas operaciones no son reconocidos directamente en el estado consolidado de resultados, a menos que estos sean efectivamente percibidos.

Estos intereses y reajustes, se denominan en términos generales como “suspendidos” y son registrados en cuentas de orden, las cuales no forman parte de Estado de Situación Financiera Consolidado, sino que son informados como parte de la información complementaria de éstos.

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

- Los que corresponden a un acto singular, son reconocidos cuando se produce el acto que los origina.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, son reconocidos durante la vida de tales transacciones o servicios.

ae. Dividendos sobre acciones ordinarias - Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas del Banco.

El Banco reconoce en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a su política de dividendos, la cual establece que al menos se distribuirá como dividendos el 30% del resultado neto del ejercicio.

af. Ganancias por acción - El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

A la fecha de los presentes Estados Financieros, el Banco y sus filiales no poseen instrumentos que generen efectos dilutivos en el patrimonio.

ag. Estado de cambios en el patrimonio - El Estado de cambios en el patrimonio presentado en estos estados financieros, muestra los cambios totales del año en el patrimonio. Esta información es presentada en dos estados: el estado de resultados integrales y el estado de cambios en el patrimonio. Las principales características de la información contenida en las dos partes del estado son explicadas a continuación:

Estado de resultados integrales

Este estado muestra los cambios en el patrimonio revelando los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio neto.

Por lo tanto, en este estado se presenta:

- El resultado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- El impuesto a la renta devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.

Estado de cambios en el patrimonio

Este estado muestra los cambios en el patrimonio neto. Se presentan todos los movimientos ocurridos en el patrimonio, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de resultados reconocidos anteriormente indicadas.

ah. Nuevos pronunciamientos contables - A la fecha de emisión de los presentes estados financieros los nuevos pronunciamientos contables que han sido emitidos tanto por el IASB y la SBIF., corresponden a:

i. Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Circular N°3.503 - En agosto de 2010 la SBIF emitió esta Circular la cual complementa y modifica las instrucciones relacionadas al Compendio de Normas Contables capítulos B1-B2-B3 y C1 relacionadas con provisiones y carteras deterioradas. Los cambios aquí introducidos regirán a partir del 1° de enero del año 2011, salvo para las disposiciones relativas a provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capitulo B-1 las cuales tienen vigencia durante el año 2010. La Administración del Banco opto por anticipar el reconocimiento de los cambios antes señalados, al cierre del 31 de diciembre 2010.

Circular N°3.510 - El 8 de octubre de 2010, la SBIF emitió esta Circular con el objeto de adecuar los formatos a las nuevas instrucciones sobre provisiones y cubrir ciertas necesidades de información con un mayor desglose, se reemplaza el Capítulo C-3, "Estados Financieros Mensuales" del Compendio de Normas Contables. Los cambios introducidos en éste Capítulo obedecen solamente a la eliminación o creación de las líneas o ítems que se indican en el Anexo a esta Circular, los que se aplicarán a contar de la información referida al 31 de enero de 2011. La Administración del Banco estima que la adopción de estos cambios no afectará significativamente la presentación de sus estados financieros mensuales.

ii. International Accounting Standards Board

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de marzo de 2011. Las nuevas normas y pronunciamientos contables emitidos por el IASB serán adoptadas en las respectivas fechas a no ser que la SBIF se pronuncie en contrario.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIC 12, *Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
NIC 24, *Revelación de Partes Relacionadas*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
NIC 32, *Clasificación de Derechos de Emisión*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010.
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 - *colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - *Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 9, *Instrumentos Financieros - Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, *Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.

Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, *El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará está norma de forma anticipada, sino que será adoptada a contar del 1º de enero de 2013. La Administración del Banco está en proceso de evaluación del impacto de esta norma.

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) Hiperinflación Severa - Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. La administración del Banco estima que estas modificaciones no tendrán efectos en sus estados financieros pues no es un adoptador por primera vez de las NIIF.

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente - Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de IAS 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada. La administración del Banco está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas

El 4 de noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas. La Norma revisada simplifica los requerimientos de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser reemitidas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas - gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. La administración de la Sociedad anticipa que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros anuales para el período que comienza el 1 de enero de 2011. La administración del Banco, a adoptado las presentes modificaciones las cuales no han tenido un impacto significativo en los estados financieros.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, titulada Clasificación de Emisión de Derechos. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada. La administración del Banco, a adoptado las presentes modificaciones las cuales no han tenido un impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera - 2010

El 6 de mayo de 2010, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2010, incorporando modificaciones a 7 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011 La administración del Banco, a adoptado las presentes modificaciones las cuales no han tenido un impacto significativo en los estados financieros.

.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones

El 7 de octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros - Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como ‘involucramiento continuo’) en el activo. Las modificaciones también require reveler cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones. La administración del Banco está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmiendas a NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la

clasificación y medición de pasivos financieros. Como pate de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también a replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y

- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará está norma de forma anticipada, sino que será adoptada en los estados financieros del Banco una vez que la SBIF autorice su aplicación.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

El 26 de Noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida. La administración del Banco, a adoptado las presentes modificaciones las cuales no han tenido un impacto significativo en los estados financieros.
.

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo, modificaciones a CINIIF 14 NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción. Las modificaciones han sido realizadas para

remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo. La administración del Banco, a adoptado las presentes modificaciones las cuales no han tenido un impacto significativo en los estados financieros.

.

3. CAMBIOS CONTABLES

En agosto de 2010, se emitió la Circular Nº3.503 la cual incluye ciertas modificaciones sobre provisiones y cartera deteriorada incluidos en los Capítulos B-1, B-2, B-3 y C 1. Dichas modificaciones rigen a contar del 1° de enero de 2011, salvo por las disposiciones relativas a las provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capítulo B-1, las cuales rigen a partir de la fecha de emisión de esta Circular. Adicionalmente y como complemento a la Circular antes señalada se emitió carta a la gerencia N°9 de fecha 21 de diciembre de 2010, la cual especifica que los ajustes como consecuencia de la aplicación de las modificaciones que rigen a contar del 1° de enero de 2011, podrán realizarse dentro de los tres primeros meses del año 2011, no obstante no existe impedimento para que las entidades puedan anticipar el reconocimiento de resguardos, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco opto por anticipar el reconocimiento de los cambios anteriormente señalados por un monto total de MM$24.145. Durante el periodo terminado al 31 de Marzo de 2011, el Banco ha efectuado la reclasificación de dichas provisiones, de acuerdo con lo instrucciones descrita en la carta a la gerencia N°9..

4. HECHOS RELEVANTES

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile

Período 2011:

- La Junta Ordinaria de Accionistas del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, celebrada el 30 de marzo de 2011, acordó repartir dividendos por un total de MM$24.392., equivalente al 50,5746% de las utilidades del ejercicio del año 2010, correspondiendo $ 62,00 por cada acción.
- No existen hechos relevantes en las filiales que revelar.

- En Junta Ordinaria de Accionistas del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, celebrada el 30 de marzo de 2011, atendida la vacancia del cargo de Director Titular, producida por la renuncia de don Ernesto Bertelsen Repetto, se ha producido la renovación total del Directorio de la Sociedad, conforme a lo dispuesto en el artículo 32 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, quedando éste integrado por los Directores Titulares, señores Luis Carranza Ugarte, Ricardo de Tezanos Pinto Dominguez, Francisco León Délano, Vicente Rodero Rodero, Jaime Said Handal, José Said Saffie, Salvador Said Somavía, José San Blas Contreras y Susana Tonda Mitri y por los Directores Suplentes, señores Jesús Gonzalvo Lozano y José Domingo Eluchans Urenda, como primero y segundo Director Suplente, respectivamente.

Asimismo, informo que, en sesión ordinaria de Directorio, celebrada en la misma fecha y con posterioridad a la Junta de Accionistas, el Directorio eligió como Presidente del mismo a don José Said Saffie y como Vicepresidente, a don Vicente Rodero Rodero.

5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

a) Bases y metodología de la información por segmentos de negocios

En un sentido amplio, el Banco establece distintas áreas de negocios y áreas de apoyo al negocio, y sobre ellas se genera la información necesaria para el seguimiento y apoyo a su gestión, basado en los registros contables y en definiciones de gestión que detallaremos más adelante. Estas unidades de mínimo nivel (centros de costos, sucursales u oficinas) se agregan de acuerdo con la estructura establecida por el Banco para configurar unidades de ámbito superior (unidades, regionales, bancas, divisiones) y finalmente las propias áreas de negocio.

Una vez definida la composición de cada área de negocio se aplican determinados criterios de gestión, entre los que por su relevancia destacan los siguientes:

- Depósitos Internos, también conocido como operaciones calzadas. Corresponde a la aplicación de un precio determinado en función de variables de mercado para el cálculo de los márgenes de intermediación de cada operación realizada con un cliente, de activo o pasivo, y en base a las características específicas de moneda, tipo de operación y plazo. El objetivo de esta definición es eliminar el riesgo de tasa de interés en el balance de las áreas de negocios que son “calzadas” por Tesorería y el comité de operaciones Activas y Pasiva (COAP). La primera se responsabiliza de calzar las operaciones de la Banca Corporativa, mientras que COAP financia y calza a las Bancas de Personas, Empresas e Inmobiliarias.

- Tasas de transferencias, corresponde al mismo concepto anterior, pero aplicado al resto de las líneas de balance no asociadas a contratos de clientes (por ejemplo: caja, activo fijo, resultado del ejercicio, etc.).

- Los gastos de explotación de cada unidad son directos y los asignados a Unidades de Apoyo o Servicios Centrales se distribuyen por tablas de acuerdo a criterios objetivos revisados anualmente y acordados previamente entre las Bancas. En consecuencia, al cierre de cada mes, cada unidad de apoyo distribuye sus gastos a las áreas de negocios mediante un proceso de “derrama interna de gastos” establecido por criterios conocido por todas las partes involucradas.

En cuanto a la estructura por segmentos, el nivel principal se configura por negocios. El Banco se gestiona en dos ejes fundamentales: negocios globales y negocios locales, ambos apoyados por áreas de actividades corporativas. Estos dos ejes fundamentales están conformados por seis áreas de negocio.

- Negocios Globales
  - Banca Corporativa
  - Tesorería

- Negocios locales
  - Banca de Personas
  - Banca de Empresas
  - Banca Inmobiliaria
  - COAP

La descripción general de estos negocios es la siguiente:

Negocios Globales incluyen todas las operaciones de tipo mayorista realizadas, formada por Clientes Globales con facturación anual superior a USD 50 millones, clientes de Banca de Inversión, y clientes de Mercados Globales con la actividad de tesorería. Esta última financia y calza las operaciones de este grupo de negocios.

Negocios Locales comprende tres Bancas de negocio más la unidad de COAP que es la que calza y financia las operaciones crediticias y de recursos de clientes, siendo un símil con la gestión realizada por Tesorería en Negocios Globales. Se distinguen tres segmentos en negocios locales:

- Banca de Personas, que comprende todos los negocios realizados con personas naturales, más clientes particulares de banca privada y de pequeñas empresas y negocios en el mercado doméstico.

- Banca de Empresas, clientes de empresas y corporaciones con niveles de facturación inferiores a USD 50 millones anuales.

- Banca Inmobiliaria, referido al segmento de clientes inmobiliarios.

b) Estado consolidado de resultados:

	31 de marzo 2011			31 de marzo 2010		
	Negocios globales MM$	**Negocios locales** MM$	**Total** MM$	**Negocios globales** MM$	**Negocios locales** MM$	**Total** MM$
Ingreso neto por intereses y reajustes	(1.824)	40.366	38.542	3.518	39.882	43.400
Ingreso neto por comisiones	2.639	14.739	17.378	2.937	12.702	15.639
Utilidad neta de operaciones financieras y pérdida neta	13.631	(1.019)	12.612	17.227	(1.559)	15.668
Otros ingresos operacionales	436	2.345	2.781	2.183	2.897	5.080
Total ingresos operacionales	14.882	56.431	71.313	25.865	53.922	79.787
Provisiones por riesgo de crédito	1.180	(9.805)	(8.625)	(1.865)	(12.010)	(13.875)
Ingreso operacional neto	16.062	46.626	62.688	24.000	41.912	65.912
Remuneraciones y gastos del personal	(3.114)	(13.045)	(16.159)	(2.882)	(11.573)	(14.455)
Gastos de administración	(2.798)	(15.328)	(18.126)	(2.979)	(12.762)	(15.741)
Depreciaciones y amortizaciones	(498)	(2.148)	(2.646)	(415)	(1.871)	(2.286)
Deterioros			-	-	(718)	(718)
Otros gastos operacionales	(196)	(930)	(1.126)	(199)	(1.249)	(1.448)
Resultado operacional	9.456	15.175	24.631	17.525	13.739	31.264
Resultado por inversiones en sociedades			50			31
Resultado antes de impuesto a la renta			24.681			31.295
Impuesto a la renta			(3.950)			(4.733)
Resultado de operaciones contínuas			20.731			26.562
Utilidad consolidada del ejercicio			20.731			26.562

c) Otra información de segmentos

	31 de marzo 2011			31 de diciembre 2010		
	Negocios globales MM$	Negocios locales MM$	Total MM$	Negocios globales MM$	Negocios locales MM$	Total MM$
Instrumentos para negociación	917.120	6.964	924.084	642.710	5.306	648.016
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	43.921	-	43.921	6.008	-	6.008
Contratos de derivados financieros	456.529	2.507	459.036	496.961	3.949	500.910
Adeudado por bancos	28.393	7.052	35.446	64.247	9.940	74.187
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.308.864	3.971.245	5.280.109	1.492.904	3.835.725	5.328.629
Depósitos y otras obligaciones a la vista	241.551	636.127	877.677	230.213	656.217	886.430
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	298.031	11.464	309.495	426.887	-	426.887
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.444.257	1.994.886	3.439.143	1.462.647	1.828.205	3.290.852
Contratos de derivados financieros	429.517	14.775	444.292	477.672	17.504	495.176
Obligaciones con bancos	355.988	221.096	577.084	365.185	157.107	522.292

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, es el siguiente:

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	77.909	83.635
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	125.724	97.484
Depósitos bancos nacionales	763	1.517
Depósitos en el exterior	47.064	115.301
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	251.460	297.937
Operaciones con liquidación en curso netas	7.312	34.866
Instrumentos financieros de alta liquidez	924.084	648.016
Contratos de retrocompra	43.921	6.008
Total efectivo y equivalente de efectivo	1.226.777	986.827

(*) 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 24 ó 48 horas hábiles. Lo que se detalla como sigue:

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Activos:		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	53.493	35.720
Fondos por recibir	95.253	44.608
Subtotal activos	148.746	80.328
Pasivos:		
Fondos por entregar	141.434	45.462
Subtotal pasivos	141.434	45.462
Total operaciones con liquidación en cursos netas	7.312	34.866

7. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACION

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

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile (*):		
Instrumentos del Banco Central de Chile	535.178	318.864
Instrumentos de la Tesorería General de la República	30.376	18.301
Subtotal	565.554	337.165
Instrumentos de otras instituciones nacionales:		
Instrumentos de otros bancos del país	292.893	287.834
Otros instrumentos emitidos en el país	1.874	962
Subtotal	294.767	288.796
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Subtotal	-	-
Inversiones en fondos mutuos:		
Fondos administrados por entidades relacionadas	23.581	19.684
Fondos administrados por terceros	40.182	2.371
Subtotal	63.763	22.055
Total	924.084	648.016

(*) Bajo el rubro instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pactos de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de MM$72.918 31 de marzo 2011 y MM$149.410 al 31 de diciembre de 2010,

respectivamente. Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 4 días al 31 de marzo 2011 y 4 días al 31 de diciembre de 2010.

8. CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRESTAMOS DE VALORES

a) Al 31de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los instrumentos comprados con pactos de retroventa son los siguientes:

	31-03-2011				31-12-2010			
	Desde 1 día y menos de 3 meses MM$	Más de 3 meses y menos de 1 año MM$	Más de 1 año MM$	Total MM$	Desde 1 día y menos de 3 meses MM$	Más de 3 meses y menos de 1 año MM$	Más de 1 año MM$	Total MM$
Otros instrumentos emitidos en el país:								
Otros instrumentos emitidos en el país	43.921	-	-	43.921	6.008	-	-	6.008
Total	43.921	-	-	43.921	6.008	-	-	6.008

b) El Banco también vende instrumentos financieros acordando recomprarlos en una fecha futura. Al 31de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los instrumentos vendidos con pactos de retrocompra son los siguientes:

	31-03-2011				31-12-2010			
	Desde 1 día y menos de 3 meses MM$	Más de 3 meses y menos de 1 año MM$	Más de 1 año MM$	Total MM$	Desde 1 día y menos de 3 meses MM$	Más de 3 meses y menos de 1 año MM$	Más de 1 año MM$	Total MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central:								
Instrumentos del Banco Central	27.641	-	-	27.641	951	-	-	951
Otros instrumentos emitidos en el país:								
Instrumentos de otros bancos del país	194.836	-	-	194.836	343.782	-	-	343.782
Otros instrumentos emitidos en el país	87.018	-	-	87.018	82.154	-	-	82.154
Total	309.495	-	-	309.495	426.887	-	-	426.887

9. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

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

		Al 31 de marzo de 2011				
	Cobertura de Flujo (F) o de Valor Razonable (VR)	Monto Nocional del contrato con vencimiento final en			Valor razonable	
		Menos de 3 meses MM$	Más de 3 meses a un año MM$	Más de 1 año MM$	Activos MM$	Pasivos MM$
Derivados mantenidos para coberturas contables:						
Swap de tasa de interés	(VR)	-	-	22.775	-	(1.059)
Swap de monedas y tasas	(VR)	-	95.530	-	-	(11.354)
Totral activos (pasivos) por derivados mantenidos para cobertura		-	95.530	22.775	-	(12.413)
Derivados mantenidos para negociación:						
Forward de monedas		6.018.304	4.897.287	1.065.018	106.534	(125.966)
Forward de Papeles		71.508	-	-	122	(74)
Swap de tasa de interés		1.708.454	4.604.976	1.101.119	132.697	(155.048)
Swap de monedas y tasas		183.875	553.757	4.335.091	219.670	(150.778)
Opciones		750	-	-	13	(13)
Totral activos (pasivos) por derivados mantenidos para negociación		7.982.891	10.056.020	6.501.228	459.036	(431.879)
Total activos (pasivos) por derivados financieros		7.982.891	10.151.550	6.524.003	459.036	(444.292)

		Al 31 de diciembre de 2010				
	Cobertura de Flujo (F) o de Valor Razonable (VR)	Monto Nocional del contrato con vencimiento final en			Valor razonable	
		Menos de 3 meses MM$	Más de 3 meses a un año MM$	Más de 1 año MM$	Activos MM$	Pasivos MM$
Derivados mantenidos para coberturas contables:						
Swap de tasa de interés	(VR)	2.300	-	22.775	1	(1.469)
Swap de monedas y tasas	(VR)	-	93.590	-	-	(13.379)
Totral activos (pasivos) por derivados mantenidos para cobertura		2.300	93.590	22.775	1	(14.848)
Derivados mantenidos para negociación:						
Forward de monedas		5.133.818	3.923.735	911.077	150.108	(186.094)
Forward de Papeles		-	-	-	-	-
Swap de tasa de interés		1.531.417	4.211.786	10.591.298	118.592	(132.190)
Swap de monedas y tasas		88.790	557.099	3.676.175	232.209	(162.044)
Opciones		184	-	-	-	-
Totral activos (pasivos) por derivados mantenidos para negociación		6.754.209	8.692.620	15.178.550	500.909	(480.328)
Total activos (pasivos) por derivados financieros		6.756.509	8.786.210	15.201.325	500.910	(495.176)

b) Coberturas de valor razonable:

El Banco utiliza Swap de tasa de interés para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable de Depósitos a Plazo, Colocaciones Comerciales y Créditos Sindicados. Los Swap de tasa de interés están igualados a emisiones específicas de tasas fijas.

Los activos y pasivos cubiertos se valoran a valor razonable. Las variaciones que se produzcan con posterioridad a la designación de la cobertura en la valoración de los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas así como los instrumentos financieros asignados para la cobertura contable se registran según el siguiente criterio:

En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas en el valor razonable del derivado y del instrumento cubierto atribuibles al riesgo cubierto se reconocen directamente en el estado consolidado de resultados bajo el rubro “Utilidad
neta de operaciones financieras”.
Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el resultado de las principales posiciones cubiertas por el Banco y los derivados designados para cubrir dichas posiciones son las siguientes:

Elementos cubiertos	31-03-2011			31-12-2010		
	Tesorería MM$	**COAP** MM$	**Total** MM$	**Tesorería** MM$	**COAP** MM$	**Total** MM$
Elementos Cubiertos	(564)	308	(256)	(559)	1.289	730
Instrumento de Cobertura	604	54	658	131	(490)	(359)
Total	40	362	402	666	1.709	371

Elementos cubiertos:

- Depósitos a Plazo Fijo (pasivo): el riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variables).

- Colocaciones a tipo fijo (activo): el riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variables).

- Crédito Sindicado (pasivo): el riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variables).

c) Coberturas inefectivas:

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el detalle de las coberturas inefectivas que se encuentran pendientes de diferir es el

siguiente:

	31-03-2011				
	Saldo por diferir			Resultado	
Coberturas inefectivas	**N° de coberturas**	**Activo** MM$	**Pasivo** MM$	**Pérdida** MM$	**Utilidad** MM$
Coberturas inefectivas colocaciones	4	6.418	-	191	-
Coberturas inefectivas depósitos a plazo	26	-	1.388	-	351
Coberturas inefectivas bonos	1	-	1.932	-	255

	31-12-2010				
	Saldo por diferir			Resultado	
Coberturas inefectivas	**N° de coberturas**	**Activo** MM$	**Pasivo** MM$	**Pérdida** MM$	**Utilidad** MM$
Coberturas inefectivas colocaciones	4	6.609	-	1.378	-
Coberturas inefectivas depósitos a plazo	26	-	1.738	-	760
Coberturas inefectivas bonos	1	-	2.187	-	1.158

10. ADEUDADO POR BANCOS

a) Al cierre de los estados financieros al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Bancos del País		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	-	-
Subtotal	-	-
Bancos del Exterior		
Otras acreencias con bancos del exterior	35.748	74.361
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el exterior	(302)	(174)
Subtotal	35.446	74.187
Total	35.446	74.187

b) El importe en el ejercicio por provisiones y deterioro de los créditos adeudados por bancos, se presenta a continuación:

Detalle	**Bancos en el país** MM$	**Bancos en el exterior** MM$	**Total** MM$
Saldo al 1 de enero de 2010	-	(113)	(113)
Provisiones adicionales		71	71
Provisiones constituidas (Nota 29)	-	(132)	(132)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	-	(174)	(174)
Saldo al 1 de enero de 2011	-	(174)	(174)
Provisiones constituidas (Nota 29)	-	(128)	(128)
Provisiones liberadas (Nota 29)	-	-	-
Reclacificación provisión adicionales	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2011	-	(302)	(302)

11. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la composición de la cartera de créditos y cuentas por cobrar a clientes, es la siguiente:

	2011							
	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas				
	Cartera normal MM$	Cartera deteriorada MM$	Total MM$	Provisiones individuales MM$	Provisiones grupales MM$	Provisiones adicional MM$	Total MM$	Activo neto MM$
Colocaciones comerciales:								
Préstamos comerciales	2.135.856	81.413	2.217.269	(33.954)	(3.517)	-	(37.471)	2.179.798
Créditos de comercio exterior	362.119	19.031	381.150	(29.234)	(283)	-	(29.517)	351.633
Deudores en cuentas corrientes	38.674	930	39.604	(539)	(569)	-	(1.108)	38.496
Operaciones de factoraje	163.014	340	163.354	(1.053)	(190)	-	(1.243)	162.111
Operaciones de leasing	185.456	11.684	197.140	(3.166)	(259)	-	(3.425)	193.715
Otros créditos y cuentas por cobrar	804	76	880	(10)	(57)	-	(67)	813
Subtotales	2.885.923	113.474	2.999.397	(67.956)	(4.875)	-	(72.831)	2.926.566
Colocaciones para vivienda:								
Préstamos con letras de crédito	27.655	3.142	30.797	-	(491)	-	(491)	30.306
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	38.105	3.858	41.963	-	(539)	-	(539)	41.424
Otros créditos con mutuos para vivienda	1.478.545	85.545	1.564.090	-	(11.475)	-	(11.475)	1.552.615
Operaciones de leasing	27.691	4.468	32.159	-	(683)	-	(683)	31.476
Otros créditos y cuentas por cobrar	791	198	989	-	(99)	-	(99)	890
Subtotales	1.572.787	97.211	1.669.998	-	(13.287)	-	(13.287)	1.656.711
Colocaciones de consumo:								
Créditos de consumo en cuotas	584.154	15.881	600.035	-	(21.697)	-	(21.697)	578.338
Deudores en cuentas corrientes	28.378	1.085	29.463	-	(2.447)	-	(2.447)	27.016
Deudores por tarjetas de crédito	92.756	1.749	94.505	-	(3.569)	-	(3.569)	90.936
Operaciones de leasing de consumo	557	-	557	-	(16)	-	(16)	541
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	11	11	-	(10)	-	(10)	1
Subtotales	705.845	18.726	724.571	-	(27.739)	-	(27.739)	696.832
Totales	5.164.555	229.411	5.393.966	(67.956)	(45.901)	-	(113.857)	5.280.109

	2010							
	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas				
	Cartera normal MM$	Cartera deteriorada MM$	Total MM$	Provisiones individuales MM$	Provisiones grupales MM$	Provisiones adicional MM$	Total MM$	Activo neto MM$
Colocaciones comerciales:								
Préstamos comerciales	2.127.898	171.598	2.299.496	(20.938)	(7.060)	(17.312)	(45.310)	2.254.186
Créditos de comercio exterior	296.713	110.005	406.718	(24.593)	(238)	-	(24.831)	381.887
Deudores en cuentas corrientes	66.523	1.275	67.798	(410)	(616)	-	(1.026)	66.772
Operaciones de factoraje	185.533	483	186.016	(1.400)	-	-	(1.400)	184.616
Operaciones de leasing	165.342	24.611	189.953	(2.842)	(212)	-	(3.054)	186.899
Otros créditos y cuentas por cobrar	710	102	812	(4)	(11)	-	(15)	797
Subtotales	2.842.719	308.074	3.150.793	(50.187)	(8.137)	(17.312)	(75.636)	3.075.157
Colocaciones para vivienda:								
Préstamos con letras de crédito	29.324	3.362	32.686	-	(440)	-	(440)	32.246
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	39.732	3.769	43.501	-	(356)	-	(356)	43.145
Otros créditos con mutuos para vivienda	1.420.387	88.765	1.509.152	-	(10.691)	(58)	(10.749)	1.498.403
Operaciones de leasing	27.532	4.541	32.073	-	(691)	-	(691)	31.382
Otros créditos y cuentas por cobrar	725	202	927	-	(118)	-	(118)	809
Subtotales	1.517.700	100.639	1.618.339	-	(12.296)	(58)	(12.354)	1.605.985
Colocaciones de consumo:								
Créditos de consumo en cuotas	548.343	26.799	575.142	-	(20.029)	(1.210)	(21.239)	553.903
Deudores en cuentas corrientes	26.471	1.201	27.672	-	(1.839)	-	(1.839)	25.833
Deudores por tarjetas de crédito	68.515	1.643	70.158	-	(2.985)	-	(2.985)	67.173
Operaciones de leasing de consumo	587	-	587	-	(10)	-	(10)	577
Otros créditos y cuentas por cobrar	2	12	14	-	(13)	-	(13)	1
Subtotales	643.918	29.655	673.573	-	(24.876)	(1.210)	(26.086)	647.487
Totales	5.004.337	438.368	5.442.705	(50.187)	(45.309)	(18.580)	(114.076)	5.328.629

Las garantías tomadas por el Banco, para el aseguramiento del cobro de los derechos reflejados en su cartera de colocaciones corresponden a garantías reales del tipo (hipotecarias, prendarías y avales bancarios). Al 31 de marzo de 2011, los valores razonables de las garantías tomadas corresponde a un 53,49% (46,26% en 2010), de los activos cubiertos sin incluir las operaciones de leasing y factoring.

El Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero, la cuales se presentan en este rubro. Al 31 de marzo de 2011, los arrendamientos financieros ascendieron sobre bienes mobiliarios MM$128.415 (MM$121.520 en 2010), los arrendamientos financieros ascendieron sobre bienes inmobiliarios MM$101.441 (MM$101.093 en 2010).

Las provisiones adicionales del ejercicio 2010, corresponde al anticipo del reconocimiento de los cambios que rigen a contar del 01-01-2011, de las modificaciones señaladas en la nota 3.

Características de la cartera:

b) Créditos en el país

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la cartera de créditos y cuentas por cobrar a clientes, antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

	2011				2010			
	Créditos en el país MM$	**Créditos en el exterior** MM$	**Total** MM$	%	**Créditos en el país** MM$	**Créditos en el exterior** MM$	**Total** MM$	%
Colocaciones comerciales:								
Manufacturas	214.417	-	214.417	3,98	223.017	-	223.017	4,10
Minería	118.866	-	118.866	2,20	128.999	-	128.999	2,37
Electricidad, gas y agua	141.308	-	141.308	2,62	152.573	3.345	155.918	2,86
Agricultura y ganadería	90.007	-	90.007	1,67	90.051	-	90.051	1,65
Forestal	971	-	971	0,02	9.110	-	9.110	0,17
Pesca	105.970	-	105.970	1,96	109.756	-	109.756	2,02
Transporte	122.731	-	122.731	2,28	226.989	1.214	228.203	4,19
Telecomunicaciones	82.467	-	82.467	1,53	89.722	-	89.722	1,65
Construcción	456.040	-	456.040	8,45	357.731	-	357.731	6,57
Comercio	602.363	6.034	608.397	11,28	765.264	11.214	776.478	14,27
Servicios	721.974	4.144	726.118	13,46	653.052	4.225	657.277	12,08
Otros	86.059	48.906	134.965	2,50	124.272	10.306	134.578	2,47
Subtotales	2.743.173	59.084	2.802.257	51,95	2.930.536	30.304	2.960.840	54,40
Colocaciones para la vivienda	1.637.839	-	1.637.839	30,36	1.586.266	-	1.586.266	29,14
Colocaciones de consumo	724.014	-	724.014	13,42	672.986	-	672.986	12,36
Operaciones de leasing	229.856	-	229.856	4,26	222.613	-	222.613	4,09
Totales	5.334.882	59.084	5.393.966	100,00	5.412.401	30.304	5.442.705	100,00

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante los períodos terminados el 31 de marzo 2011 y 31 de diciembre de 2010 se resume como sigue:

	2011			2010			
	Provisiones individuales MM$	**Provisiones grupales** MM$	**Total** MM$	**Provisiones individuales** MM$	**Provisiones grupales** MM$	**Provisiones adicional** MM$	**Total** MM$
Saldos al 1 de enero	(67.992)	(46.084)	(114.076)	(34.985)	(42.543)	-	(77.528)
Castigos de cartera deteriorada:							
Colocaciones comerciales	240	1.150	1.390	11.972	1.122	-	13.094
Colocaciones para vivienda	-	2.270	2.270	-	6.275	-	6.275
Colocaciones de consumo	-	7.755	7.755	-	30.937	-	30.937
Total de castigos	240	11.175	11.415	11.972	38.334	-	50.306
Provisiones constituidas (Nota 29)	(3.397)	(14.076)	(17.473)	(39.928)	(43.556)	-	(83.484)
Provisiones liberadas (Nota 29)	3.193	3.084	6.277	12.754	2.456	-	15.210
Provisión adicionales	-	-	-	-	-	(18.580)	(18.580)
Total Provisiones	(67.956)	(45.901)	(113.857)	(50.187)	(45.309)	(18.580)	(114.076)

Durante el 2010, el Banco incorporo los cambios incluidos en la Circular N°3.502 de la SBIF, la cual establece la mantención hasta el 31 de diciembre de 2010 de una provisión mínima de 0,5%, para la parte normal de la cartera evaluada en base individual.

Adicionalmente y de acuerdo a lo establecido en Capitulo B-1 del compendio de normas contables emitidas por la SBIF, el Banco ha establecido provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las cuales fueron reclasificadas durante el año 2011, enviado con las instrucciones informadas por la SBIF en carta a la gerencia N° 9(ver nota 3 a los estados financieros intermedios).

12. INSTRUMENTOS DE INVERSION

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

	31-03-2011			31-12-2010		
	Disponibles para la venta MM$	**Mantenidos hasta el vencimiento** MM$	**Total** MM$	**Disponibles para la venta** MM$	**Mantenidos hasta el vencimiento** MM$	**Total** MM$
Inversiones cotizadas en mercados activos:						
Del Estado y del Banco Central:						
Instrumentos del Banco Central	79.792	-	79.792	75.972	-	75.972
Bonos o pagarés de la Tesorería	11.580	-	11.580	62.471	-	62.471
Otros instrumentos fiscales	4.878	-	4.878	4.634	-	4.634
Otros instrumentos emitidos en el país:						
Instrumentos de otros bancos del país	16.951	-	16.951	17.164	-	17.164
Bonos y efectos de comercio de empresas	407	-	407	407	-	407
Totales	113.608	-	113.608	160.648	-	160.648

Al 31 de marzo de 2011, la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada neta de impuestos de MM$ 192 (MM$790en 31 de diciembre 2010), el cual se encuentra registrado en cuentas de valoración del Patrimonio.

13. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

	31-03-2011			31-12-2010		
Sociedad	**Participación** %	**Valor de la inversión** MM$	**Resultados** MM$	**Participación** %	**Valor de la inversión** MM$	**Resultados** MM$
Inversiones valorizadas a costo:						
Transbank S.A.	6,25	395	-	6,25	395	70
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	2,08	395	-	2,08	269	1
Bolsa Electrónica de Chile	2,44	100	-	2,44	98	-
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	9,68	546	-	9,68	546	85
Combac	8,67	237	-	8,67	237	38
Bolsa de Valores de Valparaíso S.A.	2,22	11	-	2,22	10	-
Soc. Interbancaria de Deptos. de Valores S.A.	6,75	91	-	6,75	91	21
Otras sociedades		108	50	-	107	4
Total		1.883	50		1.753	219

Durante el periodo 2011, el Banco percibió dividendos de sus sociedades relacionadas MM$3, (MM$336 al 31 de diciembre de 2010).

El movimiento de las inversiones en sociedades en el período terminado el 31 de marzo 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Valor inicial al 1º de enero	1.753	1.838
Adquisición de inversiones	-	4
Participación sobre resultados	-	70
Dividendos percibidos	-	(113)
Diferencias de cambio	-	(2)
Otros movimientos	130	(44)
Total	1.883	1.753

b) Durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2011 y 2010, no se han producido movimientos por concepto de deterioro.

14. INTANGIBLES

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

			31-03-2011		
Concepto	**Años de vida útil**	**Años amortización remanente**	**Saldo bruto** MM$	**Amortización y deterioro del año** MM$	**Saldo neto** MM$
Intangibles adquiridos en forma independiente	3,0	2,3	1.071	(107)	964
Intangibles generados internamente	5,0	3,5	15.289	(1.361)	13.928
Intangibles generados internamente en fase de desarrollo	-	-	1.801	-	1.801
Otros intangibles	-	-	1	-	1
Totales			18.162	(1.468)	16.694

			31-12-2010		
Concepto	**Años de vida útil**	**Años amortización remanente**	**Saldo bruto** MM$	**Amortización y deterioro acumulado** MM$	**Saldo neto** MM$
Intangibles adquiridos en forma independiente	3,0	2,4	1.181	(278)	903
Intangibles generados internamente	4,9	3,5	17.639	(4.975)	12.664
Intangibles generados internamente en fase de desarrollo	-	-	3.232	-	3.232
Otros intangibles	-	-	43	(42)	1
Totales			22.095	(5.295)	16.800

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los períodos terminados el 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Saldo bruto	**Intangibles adquiridos en forma independiente** MM$	**Intangibles generados internamente terminados** MM$	**Intangibles generados internamente en fase de desarrollo** MM$	**Menor valor de inversiones (Goodwill)** MM$	**Otros intangibles** MM$	**Total** MM$
Saldos al 1° de enero 2010	903	12.664	3.232	1	-	16.800
Adquisiciones	168	184	1.010	-	-	1.362
Amortización del año (Nota 32)	(107)	(1.361)	-	-	-	(1.468)
Otros	-	2.441	(2.441)	-	-	-
Saldos al 31 de marzo 2011	964	13.928	1.801	1	-	16.694
Saldos al 1° de enero 2010	466	16.850	1.496	42	2.246	21.100
Adquisiciones	715	1.002	3.160	-	-	4.877
Amortización del año (Nota 32)	(278)	(4.977)	-	(42)	-	(5.297)
Otros	-	(211)	(1.424)	1	(2.246)	(3.880)
Saldos al 31 de diciembre 2010	903	12.664	3.232	1	-	16.800

15. ACTIVO FIJO

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

	Terrenos y construcciones MM$	**Equipos** MM$	**Mejoras en propiedades arrendadas** MM$	**Otros** MM$	**Total** MM$
Saldos al 1° de enero 2010	38.343	9.953	5.876	539	54.711
Adiciones	481	926	1.033	1	2.441
Retiros / bajas	-	-	-	(7)	(7)
Otros	-	-	-		-
Depreciación del ejercicio (Nota 32)	(193)	(745)	(228)	(12)	(1.178)
Deterioro (Nota 32)					-
Saldos al 31 de marzo 2011	38.631	10.134	6.681	521	55.967
Saldos al 1° de enero 2010	42.607	10.060	788	522	53.977
Adiciones	2.522	2.895	2.830	162	8.409
Retiros / bajas	(1.905)	(114)	-	(33)	(2.052)
Otros	(3.570)	-	3.570	-	-
Depreciación del ejercicio (Nota 32)	(883)	(2.668)	(832)	(112)	(4.495)
Deterioro (Nota 32)	(428)	(220)	(480)	-	(1.128)
Saldos al 31 de diciembre 2010	38.343	9.953	5.876	539	54.711

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

Pagos Futuros de Arrendamiento Operativo

	31-03-2011			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
Construcciones	4.261	16.374	5.220	25.855

	31-12-2010			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
Construcciones	4.236	16.281	5.190	25.707

16. IMPUESTOS

a) Impuesto corriente

El Banco al cierre del ejercicio ha constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M$23.279 en 2011 y MM$16.311 en 2010, respectivamente. La provisión por impuesto a la Renta de primera categoría, se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 17%	(23.279)	(16.311)
Impuesto único primera categoría, tasa de impuesto 35%	-	(6)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	14.148	10.481
Crédito por gastos por capacitación	242	242
Crédito por adquisición de activos fijos	24	24
Crédito por donaciones	329	372
Impuesto 4% Art. 104	152	97
Otros		-
Total	(8.384)	(5.101)

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el período terminado el 31 de marzo de 2011 y 2010, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de marzo de	
	2011	**2010**
	MM$	MM$
Gastos por impuesta a la renta:		
Impuesto año corriente	(7.201)	(3.958)
Ajuste tributario año anterior		(214)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	3.763	(560)
Subtotal	3.763	(560)
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21		(1)
Otros	(512)	-
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	(3.950)	(4.733)

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 2011 y 2010.

	31-03-2011		31-03-2010	
	Tasa de impuesto		**Tasa de impuesto**	
	%	MM$	%	MM$
Utilidad antes de impuesto	20,0	4.936	17,0	5.320
Diferencias permanentes	(4,0)	(986)	(3,0)	(802)
Impuesto único (gastos rechazados)	-	-	-	1
Amortización cuentas complementarias impuestos diferidos	-	-	-	-
Ajuste ejercicios anteriores	-	-	1,0	214
Subtotal	16,0	3.950	15,0	4.733

d) Impuesto diferidos con efecto patrimonio

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Activo:		
Inversiones financieras disponibles para la venta	-	-
Pasivo:		
Inversiones financieras disponibles para la venta	(49)	(163)
Saldo neto por impuestos diferidos contra patrimonio	(49)	(163)

e) Impuesto diferidos con efecto en resultado

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

	31-03-2011			31-12-2010		
	Activos MM$	**Pasivos** MM$	**Neto** MM$	**Activos** MM$	**Pasivos** MM$	**Neto** MM$
Conceptos:						
Provisión sobre colocaciones	26.071		26.071	23.613	-	23.613
Castigos financieros de colocaciones que son activos tributari	19.744		19.744	15.330	-	15.330
Provisión por vacaciones	294		294	297	-	297
Provisión bonos	2.678		2.678	2.627	-	2.627
Contratos de leasing	63.601		63.601	60.024	-	60.024
Intereses y comisiones anticipadas	103		103	81	-	81
Intereses y reajustes devengados cartera vencida	259		259	282	-	282
Otras provisiones	2.152		2.152	4.433	-	4.433
Otros	1.293		1.293	975	-	975
Depreciación plantas y equipos		(54.968)	(54.968)	-	(53.237)	(53.237)
Gastos diferidos		(2.379)	(2.379)	-	(2.224)	(2.224)
Operaciones contratos futuros		(3.199)	(3.199)	-	(1.980)	(1.980)
Otros		(3.264)	(3.264)	-	(1.600)	(1.600)
Total activo (pasivo) neto	116.195	(63.810)	52.385	107.662	(59.041)	48.621

17. OTROS ACTIVOS

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

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Activos para leasing	15.005	7.193
Bienes recibidos en pago o adjudicados:		
Bienes recibidos en pago	890	939
Bienes adjudicados en remate judicial	3.891	4.067
Provisiones sobre bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
IVA Crédito Fiscal	1.962	2.875
Gastos pagados por anticipado	10.932	8.044
Bienes recuperados de leasing para la venta	509	697
Bonos subordinados securitizados	6.046	5.916
Deudores por intermediación	50.148	10.131
Documentos y cuentas por cobrar	15.635	15.651
Garantías entregada por derivados (colaterales) y otros	40.987	39.461
Impuestos por recuperar	7.977	7.701
Titulos gtia. por compensación y liquidación garantizada	2.727	4.248
Otros	4.541	3.946
Total	161.250	110.869

b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante el período 2011 y 31 de marzo de 2010, es el siguiente:

Amortización, provisión y deterioro acumulado	**Provisiones sobre bienes** MM$
Saldo al 1° de enero de 2010	-
Provisiones constituidas	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-
Saldo al 1° de enero de 2010	-
Provisiones constituidas	-
Saldo al 31 de marzo de 2011	-

18. DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES

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

a) Depósitos, y otras captaciones a la vista	**31-03-2011** MM$	**31-12-2010** MM$
Cuentas corrientes de bancos del país	48	47
Cuentas corrientes de bancos del exterior	442	365
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas	451.217	489.664
Cuentas corrientes de personas naturales	165.148	158.151
Subtotal	616.855	648.227
Otros depósitos y cuentas a la vista:		
Vales vista	49.872	49.659
Cuentas de depósito a la vista	33.777	36.960
Subtotal	83.649	86.619
Otras obligaciones a la vista:		
Boletas de garantía pagaderas a la vista	5.232	5.617
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	10.370	3.669
Retornos de exportaciones por liquidar	23	52
Ordenes de pago pendientes	2.678	3.112
Pagos a cuenta de créditos por liquidar	80.186	92.680
Saldos inmovilizados artículo 156 LGB	885	577
Depósitos a plazo vencidos	1.957	1.258
Cupones de bonos y letras de crédito vencidos	34	33
Otras obligaciones a la vista	75.808	44.586
Subtotal	177.173	151.584
Total	877.677	886.430
b) Dépositos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	3.396.181	3.248.157
Cuentas de ahorro a plazo		
Cuentas ahorro con giro diferido	27.279	27.263
Cuentas de ahorro con giro incondicional	15.356	15.058
Subtotal	42.635	42.321
Otros saldos acreedores a plazo		
Boletas de garantía pagaderas con 30 días de aviso	327	374
Subtotal	327	374
Total	3.439.143	3.290.852

19. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Préstamos obtenidos de entidades		
Préstamos de instituciones financieras del país:		
Préstamos interbancarios	3.459	1.411
Subtotal	3.459	1.411
Préstamos de instituciones financieras en el exterior:		
Financiamientos para exportaciones chilenas	242.972	272.963
Financiamientos para importaciones chilenas	132.436	102.161
Obligaciones con el exterior	198.084	145.532
Subtotal	573.492	520.656
Financieras y Banco Central de Chile:		
Líneas de crédito reprogramación de deudas Banco Central de Chile	133	225
Subtotal	133	225
Total	577.084	522.292

20. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

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

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito para vivienda	40.110	42.449
Letras de crédito para fines generales	27.851	30.058
Subtotal	67.961	72.507
Bonos:		
Bonos corrientes	506.088	432.247
Bonos subordinados	399.148	393.557
Subtotal	905.236	825.804
Total	973.197	898.311
Otras obligaciones financieras:		
Obligaciones con el sector público	43.375	43.300
Otras obligaciones en el país	9.155	24.820
Total	52.530	68.120

21. PROVISIONES

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

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	8.802	14.345
Provisiones para dividendos mínimos	6.213	14.469
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	8.469	7.851
Provisiones por contingencias y adicionales	30.096	33.749
Total	53.580	70.414

a) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el período 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	Provisiones sobre					
	Beneficios y remuneraciones al personal MM$	**Riesgo de créditos contingentes** MM$	**Provisiones adicionales** MM$	**Provisiones contingentes** MM$	**Provisiones dividendos mínimos** MM$	**Total** MM$
Saldos al 1° de enero de 2010	14.345	7.851	25.982	7.767	14.469	70.414
Provisiones constituidas	2.382	6.254		118	6.213	14.967
Aplicación de las provisiones	(7.925)	(5.636)	(3.009)	(762)	(14.469)	(31.801)
Saldos al 31 de marzo de 2011	8.802	8.469	22.973	7.123	6.213	53.580
Saldos al 1° de enero de 2010	14.489	1.246	19.491	5.983	20.396	61.605
Provisiones constituidas	13.820	969	28.068	5.005	14.469	62.331
Provisión constituida contra patrimonio	-	-	2.568	-	-	2.568
Aplicación de las provisiones	(13.964)	5.636	(24.145)	(3.221)	(20.396)	(56.090)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	14.345	7.851	25.982	7.767	14.469	70.414

b) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Provisiones indemnización por años de servicio	849	954
Provisiones por otros beneficios al personal	6.486	11.882
Provisiones por vacaciones	1.467	1.509
Subtotal	8.802	14.345

c) Provisión para dividendos mínimos

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Provisión para dividendos mínimos	6.213	14.469

d) Provisiones por riesgo de créditos contingentes

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Avales y fianzas	144	228
Cartas de crédito del exterior confirmadas	3	120
Cartas de crédito documentarias emitidas	46	330
Boletas de garantía	1.035	1.537
Líneas de crédito de libre disposición	6.222	4.679
Otros compromisos de crédito	1.019	957
Subtotal	8.469	7.851

e) Provisiones por contingencias y adicionales

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Provisiones adicionales para créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	22.973	25.982
Provisiones juicios fiscalía	-	-
Otras provisiones por contingencia	7.123	7.767
Subtotal	30.096	33.749
Total provisiones	53.580	70.414

(*) Corresponden a estimaciones de potenciales deterioros para determinados sectores económicos identificados por el Banco y provisiones anti ciclicas, que el Banco ha decidido constituir para la cartera de menores deudores comerciales, consumo e hipotecario

22. OTROS PASIVOS

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

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Garantías recibidas por derivados (colaterales)	75.761	76.576
Intermediación de documentos	50.106	9.941
Cuentas y documentos por pagar	32.473	26.002
Ingresos percibidos por adelantado	683	717
IVA débito fiscal	1.998	1.814
Dividendos acordados por pagar	6	5
Otros	4.125	6.579
Total	165.152	121.634

23. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

El Banco, mantiene registrado en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	Créditos contingentes		Provisiones	
	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$	**31-03-2011** MM$	**31-12-2010** MM$
Créditos contingentes:				
Avales y fianzas	43.888	54.040	(144)	(228)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	12.330	27.802	(3)	(120)
Cartas de créditos documentarias emitidas	40.742	41.202	(46)	(330)
Boletas de garantía	297.733	308.861	(1.035)	(1.537)
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	658.523	962.010	(6.222)	(5.636)
Otros	188.202	-	(1.019)	-
Subtotal	1.241.418	1.393.915	(8.469)	(7.851)
Operaciones por cuenta de terceros:				
Cobranzas:				
Cobranzas del exterior	34.297	56.251		
Cobranzas del país	27.859	27.788		
Subtotal	62.156	84.039		
Custodia de valores:				
Valores custodiados en poder del banco	144.252	120.793		
Títulos emitidos por el propio banco:				
Pagarés de depósitos a plazo	514.085	490.295		
Letras de crédito por vender	148	234		
Otros documentos	11.479	12.891		
Subtotal	669.964	624.213		
Totales	1.973.538	2.102.167		

b. Contingencias

Cuenta de ajuste

El 23 de julio de 1989 Francisco Javier Errázuriz y sus empresas vendieron el 97% de las acciones del Banco Nacional a algunos de los principales accionistas del Banco BHIF, compra que se efectuó con el objeto de fusionar ambos bancos. Como los vendedores estimaban que las provisiones ordenadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras eran excesivas, se estableció un mecanismo denominado Cuenta de Ajuste, conforme al cual los vendedores entregaron una lista de acreencias del Banco Nacional para que, si ellas eran pagadas por sobre la parte no provisionada o eran reclasificadas produciendo beneficio patrimonial para el Banco BHIF, este beneficio debía traspasarse a los vendedores mediante la imputación del monto del beneficio obtenido por el Banco a las deudas de ciertas empresas del Grupo Errázuriz. Se pactó además que cualquier dificultad sobre su interpretación o cumplimiento sería sometida a arbitraje.

Las diferencias surgidas entre las partes sobre la interpretación de la Cuenta de Ajuste ha originado varios juicios arbitrales, a los que se les denomina cuadernos, asignándoseles un número correlativo. En varios de estos juicios se han dictado sentencias tanto favorables como desfavorables al Banco, existiendo a la fecha siete juicios pendientes.

Caso Corfo - Inverlink

En el proceso 176.739-MV del 2° Juzgado del Crimen de Santiago, la Corporación de Fomento de la Producción presentó una demanda civil contra BBVA Corredores de Bolsa S.A., filial del Banco, la que fue contestada y pendiente de entrar en período probatorio.

En la misma causa, la Corte de Apelaciones de Santiago procesó por dos votos a uno al ex gerente general de la Corredora, por el delito sancionado en el inciso 2 del artículo 53 de la Ley 18.045.

Por su parte, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó una multa a la Corredora por 1.200 unidades de fomento, sanción que fue reclamada ante el 30° Juzgado Civil de Santiago, proceso rol 1849-2004, tribunal que el 31 de diciembre de 2007 acogió el reclamo dejando sin efecto la sanción. Posteriormente la Corte de Apelaciones de Santiago revocó el fallo de primera instancia y dejó a firme la multa. Contra esta resolución se interpusieron recursos de casación en la forma y en el fondo que se encuentran pendientes de fallo.

En relación a los dos casos antes citados como a otras acciones judiciales interpuestas en contra del Banco, la administración estima, sobre la base de lo informado por la Fiscalía del Banco, que las contingencias que provienen de litigios en contra del Banco se encuentran suficientemente provisionada, de modo que del conjunto de causas no resultarán pérdidas significativas no contempladas en los presentes estados financieros

c. Garantías otorgadas

BBVA Corredores de Bolsa Limitada

Contingencia legal:

Procedimiento: Acción Civil dentro de Querella Nº176.739-MN del Segundo Juzgado del Crimen de Santiago.

Fecha de interposición de la Demanda: 26 de junio, notificada al 13 de octubre de 2010.

Importe: $26.669.968.000, reajustes, intereses y costas.

Objeto de la demanda: Se funda en la supuesta responsabilidad civil que tendría la Corredora por el hecho de su ex dependiente, Juan Pablo Prieto, que se encuentra procesado por el delito sancionado en el inciso segundo del artículo 53 de la ley Nº 18.045 sobre Mercado de Valores.

El día 14 de octubre de 2010 la Corte de Apelaciones de Santiago por dos votos a uno, procesó al ex gerente general de la Corredora, por el delito señalado.

Provisión individual dotada para esta contingencia: La Corredora, considerando lo informado por sus abogados externos y por su fiscalía, en cuanto a que existen sólidos argumentos para defenderse de la acción intentada por CORFO y que en definitiva la demanda de esta última debiera ser rechazada, estima que no es necesario por ahora constituir provisiones.

Garantías por operaciones: En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo Nº 30 de la Ley 18.045, esta filial ha procedido a contratar una póliza de seguro con MAPFRE Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros, para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores en beneficio de los acreedores presentes o futuros que tengan o llegará a tener en razón de sus operaciones de Corretaje representada por la Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores. Asimismo, en cumplimiento a lo dispuesto por el Directorio de la Bolsa de Comercio de Santiago en su sesión del día 24 de noviembre de 1997, BBVA Corredores de Bolsa Limitada, contrató un Seguro Integral Bancario de Fidelidad Funcionaria con Chilena Consolidada Seguros Generales S.A., a través de nuestra matriz en España.

El detalle de las pólizas y coberturas contratadas es la siguiente:

Compañía	Fecha inicial	Fecha vencimiento	Monto
MAPFRE Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros	22-04-2010	22-04-2011	UF20.000
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	01-04-2011	31-03-2012	US$20.400.000

Títulos en Garantía Operaciones Simultáneas

Al 31 de marzo de 2011, las acciones recibidas en garantía por operaciones simultáneas de acciones son mantenidas en el departamento de Custodia de la Bolsa de Comercio de Santiago y la Bolsa Electrónica de Chile, ascendieron a M$794.509 en 2011.

Título en garantía por compensación y liquidación garantizada

Al 31 de marzo de 2011 se enteraron en la Bolsa de Comercio los títulos necesarios para garantizar las operaciones a través de CCLV Contraparte Central S.A. :

Cámara	Nemo	Nominal M$	Valor Presente MM$
BCP	PCU0500911	123.000	2.713.684
Total		123.000	2.713.684

Al 31 de marzo de 2011 se entregaron los títulos necesarios a la Bolsa de Comercio, para garantizar las operaciones del sistema de compensación por M$**1.859.468.**

BBVA Corredora Técnica de Seguros Limitada

De acuerdo a lo establecido en el artículo N°58, letra d) del D.F.L. 251, al 31 de marzo de 2011, la Sociedad mantiene las siguientes pólizas de seguro que la amparan de eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Las pólizas contratadas son:

a. Póliza de responsabilidad por errores y omisiones: Por un monto asegurado de US$1.500.000, con un deducible de US$10.000.

b. Póliza de responsabilidad civil: Por un monto asegurado de UF60.000, con el fin de resguardar a la Corredora ante eventuales demandas de terceros, atendidos profesionalmente por la corredora, con deducible de UF500. Se establece como derecho de la compañía aseguradora la facultad de solicitar a la Corredora el reembolso de lo pagado al tercero reclamante.

c. Póliza de garantía para corredores de seguros: Por un monto de UF 500, con el fin de resguardar a la Corredora ante eventuales demandas de terceros, atendidos profesionalmente por la Corredora.

d. En cumplimiento de lo establecido en el artículo N°173 del D.L. 3.500 de 1980, la Sociedad ha contratado Póliza de Responsabilidad Civil Profesional para Entidades de Asesoría Previsional, por un monto asegurado de UF14.792, con deducible de UF500, con el fin de responder del correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad de asesoría previsional.

e. Póliza de Garantía para Entidades de Asesoría Previsional: Por un monto de UF500, con el fin de responder por el correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad de asesoría previsional. Se establece como derecho de la compañía aseguradora la facultad de solicitar a la Corredora el reembolso de lo pagado al tercero reclamante.

BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

a. Garantía Norma de Carácter General Número 125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Conforme a lo instruido en la Norma de Carácter General Número 125, la Sociedad designó a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile, como Banco representante de los beneficiarios de las garantías constituidas por cada uno de los fondos administrados, en cumplimiento a lo dispuesto en los artículos Números 226 y siguientes de la Ley Número 18.045.

La garantía fue constituida mediante boletas de garantías por un total ascendente a UF 606.977 (UF 608.986 en 2010). A continuación se presenta el detalle de las boletas en garantía:

	2011	
Fondo Beneficiario	**Nº Boleta**	**Monto** UF
BBVA F.M. Ganancia	63955	10.000
BBVA F.M. Futuro	63959	10.000
BBVA F.M. Familia	63951	23.485
BBVA F.M. Administracion Activa Total	63947	10.000
BBVA F.M. Excelencia	63952	111.416
BBVA F.M. Administracion Activa Mixta	63963	10.000
BBVA F.M. Maxima	63960	56.945
BBVA F.M. Administracion Activa Clasica	63948	10.000
BBVA F.M. Mundibono Dolar	63954	10.000
BBVA F.M. Acciones Nacionales	63957	10.000
BBVA F.M. Euro Renta	63924	10.000
BBVA F.M. Valor Plus	63961	24.022
BBVA F.M. Liquidez Dolar	63962	61.109
BBVA F.M. Monetario I	63956	10.000
BBVA F.M. Garantizado Top Markets 10	63932	10.000
BBVA F.M. Latam	63949	10.000
BBVA F.M. Europa	63950	10.000
BBVA F.M. Asia Pacifico	63934	10.000
BBVA F.M. Usa	63953	10.000
BBVA F.M. Garantizado Top Pacifico 10	63930	10.000
BBVA F.M. Monetario IV	63941	10.000
BBVA F.M. Garantizado Panda II	63931	10.000
BBVA F.M. Garantizado Chile +	63925	10.000
BBVA F.M. Garantizado Triple Optimo	63929	10.000
BBVA F.M. Garantizado Ultra Deposito	63928	10.000
BBVA F.M. Garantizado Top Markets II	63927	10.000
BBVA F.M. Paises Emergentes	63945	10.000
BBVA F.M. Paises Desarrollados	63946	10.000
BBVA F.M. Garantizado Siempre Ganas	63926	10.000
BBVA F.M. Renta Optima	63958	10.000
BBVA Fondo Para La Vivienda Renta Fija	63937	10.000
BBVA Fondo Para La Vivienda Mixto	63938	10.000
BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2012	63935	10.000
BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2012 II	63936	10.000
BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2013	63939	10.000
BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2013 II	63940	10.000
BBVA F.M. Garantizado Selección Consumo	63942	10.000
BBVA Garantizado Plan Rentas 2013 IV	63943	10.000
		606.977

b. Garantía Circular Nº1.578 de la Superintendencia de Valores y Seguros

En virtud de lo dispuesto en Circular N°1.578 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad ha constituido garantías destinadas a asegurar la obtención de la rentabilidad de los fondos mutuos que se definan como "Fondos Estructurados", que incorporan la expresión "Garantizados, Afianzados u otro similar", de acuerdo al siguiente detalle:

Número boleta	**Beneficiario**	**Monto** MM$
68936	BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2012	9.166
68937	BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2012 II	7.783
68940	BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2013	6.184
68939	BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2013 II	7.625
68947	BBVA F.M. Garantizado Selección Consumo	5.832
68945	BBVA F.M.Garantizado Top Markets II	5.909
68946	BBVA F.M.Garantizado Siempre Ganas	5.282
68948	BBVA F.M.Garantizado Panda II	6.422
68.949	BBVA F.M. Garantizado Plan Renta 2013 IV	5.611
		59.814

24. PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el capital social está representado por 393.422.027 acciones ordinarias, suscritas y pagadas.

El valor nominal de las acciones ordinarias al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es de $571,38.

El movimiento de las acciones durante el período 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	Acciones Ordinarias	Acciones preferentes no rescatables	Acciones preferentes rescatables
	Número	Número	Número
Emitidas al 1° de enero 2010	393.422.027	-	-
Emisión de acciones pagadas	-	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-	-
Emitidas al 31 de diciembre 2010	393.422.027	-	-
Emitidas al 1° de enero 2011	393.422.027	-	-
Emisión de acciones pagadas	-	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-	-
Emitidas al 31 de marzo 2011	393.422.027	-	-

Al 31 de marzo 2011 y 31 de diciembre de 2010 la distribución de accionistas es la siguiente:

	31-03-2011		31-12-2010	
Acciones	**N° de acciones**	**% de participación**	**N° de acciones**	**% de participación**
a) Grupo BBVA:				
BBVA Inversiones Chile S.A.	268.222.066	68,177	268.222.066	68,177
Subtotal	268.222.066	68,177	268.222.066	68,177
b) Otros Accionistas:				
Inversiones Caburga S.A.	48.251.939	12,265	48.251.939	12,265
Inversiones SH Seis Ltda.	29.059.961	7,386	29.074.078	7,390
Inv.Santa Virginia Ltda.	19.659.610	4,997	19.656.787	4,996
Inv. del Pacífico S. A.	15.814.948	4,020	15.829.065	4,023
Otros	12.413.503	3,155	12.388.092	3,149
Subtotal	125.199.961	31,823	125.199.961	31,823
Totales	393.422.027	100,000	393.422.027	100,000

b) Dividendos

Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por la Sociedad:

	31-03-2011		31-12-2010	
	Valor por acción $	**Total pagado** MM$	**Valor por acción** $	**Total pagado** MM$
$ por acción ordinaria	62,00	24.392	87,00	34.228
$ por acción preferente			-	-
Totales	62,00	24.392	87,00	34.228

c) Al 31 de marzo de 2011 y 2010 la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

	31-03-2011		31-03-2010	
	N° de acciones	**Monto** MM$	**N° de acciones**	**Monto** MM$
Utilidad diluida y utilidad básica				
Beneficio básico por acción				
Resultado neto del Periodo		20.711		26.554
Número medio ponderado de acciones en circulación	393.422.027		393.422.027	
Conversión asumida de deuda convertible	-		-	
Número ajustado de acciones	393.422.027		393.422.027	
Beneficio básico por acción (pesos chilenos)	-	52,6	-	67,5
Beneficio diluido por acción				
Resultado neto del Periodo		20.711		26.554
Número medio ponderado de acciones en circulación	393.422.027		393.422.027	
Efecto diluido de:				
Conversión asumida de deuda convertible	-		-	
Conversión de acciones ordinarias	-		-	
Derechos de opciones	-		-	
Número ajustado de acciones	393.422.027		393.422.027	
Beneficio diluido por acción (pesos chilenos)	-	52,6	-	67,5

d) Interés no controlador:

El detalle por sociedades consolidadas del saldo de los intereses no controladores incluidos en el cuadro del patrimonio, se presenta de acuerdo a lo siguiente:

Sociedad	**31-03-2011** M$	**31-12-2010** M$
BBVA Inversiones Chile S.A.	48	35
Conavicoop	264	257
Total	312	292

A continuación se detallan los montos de las participaciones en los resultados del período 2011 y 2010 de los intereses no controladores que no participan en la consolidación:

Sociedad	**31-03-2011** M$	**31-03-2010** M$
BBVA Inversiones Chile S.A.	13	3
Conavicoop	7	5
Total	20	8

25. INTERESES Y REAJUSTES

a) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

Ingresos por intereses y reajustes	31-03-2011			31-03-2010		
	Intereses MM$	**Reajustes** MM$	**Total** MM$	**Intereses** MM$	**Reajustes** MM$	**Total** MM$
Contratos de retrocompra	642	-	642	49	-	49
Créditos otorgados a bancos	120	-	120	202	-	202
Colocaciones comerciales	34.511	5.445	39.956	27.648	2.245	29.893
Colocaciones para vivienda	18.289	9.054	27.343	16.565	3.703	20.268
Colocaciones de consumo	23.214	-	23.214	19.101	189	19.290
Instrumentos de inversión	2.090	243	2.333	1.958	(17)	1.941
Comision de prepago de creditos	650	-	650	-	-	-
Otros ingresos por intereses o reajustes	1.057	35	1.092	163	15	178
Resultado de coberturas contables	1.612	-	1.612	3.012	-	3.012
Subtotales	82.185	14.777	96.962	68.698	6.135	74.833
Cartera deteriorada						
Recuperación de intereses y reajustes:						
Colocaciones comerciales	42	2	44	37	8	45
Colocaciones para vivienda	11	4	15	3	2	5
Subtotal	53	6	59	40	10	50
Total	82.238	14.783	97.021	68.738	6.145	74.883

b) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos de la cartera deteriorada, es el siguiente:

Fuera de balance	31-03-2011			31-03-2010		
	Intereses MM$	**Reajustes** MM$	**Total** MM$	**Intereses** MM$	**Reajustes** MM$	**Total** MM$
Colocaciones comerciales	420	22	442	223	16	239
Colocaciones de vivienda	52	28	80	15	15	30
Colocaciones de leasing	148	205	353	280	-	280
Totales	620	255	875	518	31	549

c) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

Concepto	31-03-2011 Gastos por intereses MM$	31-03-2011 Reajustes MM$	31-03-2011 Total MM$	31-03-2010 Gastos por intereses MM$	31-03-2010 Reajustes MM$	31-03-2010 Total MM$
Depósitos a la vista	(773)	(446)	(1.219)	(90)	(78)	(168)
Contratos de retrocompra	(3.392)	-	(3.392)	(271)	-	(271)
Depósitos y captaciones a plazo	(30.238)	(6.440)	(36.678)	(16.297)	(2.963)	(19.260)
Obligaciones con bancos	(1.739)	(134)	(1.873)	(984)	(59)	(1.043)
Instrumento de deuda emitidos	(9.180)	(4.997)	(14.177)	(8.388)	(2.251)	(10.639)
Otras obligaciones financieras	(327)	(109)	(436)	(453)	(52)	(505)
Otros gastos por intereses o reajustes	(32)	(11)	(43)	(19)	(11)	(30)
Resultados de coberturas contables	(661)	-	(661)	433	-	433
Total gastos por intereses y reajustes	(46.342)	(12.137)	(58.479)	(26.069)	(5.414)	(31.483)

26. COMISIONES

Durante los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
a) Ingresos por comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros	1.157	995
Comisiones por avales y cartas de crédito	985	1.209
Comisiones por servicios de tarjetas	3.518	2.689
Comisiones por administración de cuentas	857	811
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	8.297	7.991
Comisiones por intermediación y manejo de valores	238	224
Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otros	1.800	1.713
Remuneraciones por comercialización de seguros	1.634	1.371
Otras comisiones ganadas	1.730	756
Subtotal	20.216	17.759
b) Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(1.478)	(1.311)
Comisiones por operación con valores	(217)	(103)
Comisiones Brokers	(335)	(287)
Comisiones cobranza recuperación cartera	-	(76)
Comisiones Administración de Fondos de Vivienda	-	(34)
Comisiones a Cámara de Compensación Automática	(379)	(208)
Comisiones por asesorias	(114)	-
Otras comisiones	(315)	(101)
Subtotal	(2.838)	(2.120)
Total	17.378	15.639

27. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

Utilidad neta de operaciones financieras:	**31-03-2011** MM$	**31-03-2010** MM$
Instrumentos financieros para negociación:		
Intereses y reajustes	9.930	3.569
Ajuste a valor razonable	1.102	3.164
Utilidad por venta	2.467	4.999
Pérdida por venta	(1.999)	(970)
Resultado inversiones en Fondos Mutuos	946	280
Subtotal	12.446	11.042
Derivados de negociación:		
Utilidad de contratos de derivados	298.749	439.101
Pérdida de contratos de derivados	(290.528)	(410.093)
Subtotal	8.221	29.008
Venta de instrumentos disponibles para la venta:		
Utilidad por venta	187	1.781
Pérdida por venta	(370)	(205)
Subtotal	(183)	1.576
Venta de cartera de créditos	-	-
Resultado neto de otras operaciones:		
Compras de letras de crédito de propia emisión	(8)	(9)
Ingresos de coberturas inefectivas	606	412
Gastos de coberturas inefectivas	(191)	(207)
Otros ingresos	18	1.229
Otros gastos	(5)	-
Subtotal	420	1.425
Total	20.904	43.051

28. RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al cierre de los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

Utilidad de cambio neta	**31-03-2011** MM$	**31-03-2010** MM$
Resultado neto de cambio monedas extranjeras:		
Resultado de cambio neto – posición de cambios	(8.728)	(28.093)
Otros resultados de cambio	39	63
Subtotal	(8.689)	(28.030)
Resultados neto por reajustes por tipo de cambio:		
Reajustes de créditos otorgados a clientes	438	712
Reajustes de otros pasivos	(41)	(65)
Subtotal	397	647
Total	(8.292)	(27.383)

29. PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
31-03-2011	**Adeudado por bancos** MM$	**Colocaciones comerciales** MM$	**Colocaciones para vivienda** MM$	**Colocaciones de consumo** MM$	**Créditos contingentes** MM$	**Total** MM$
Constitución de provisiones:						
- Provisiones individuales (Nota 10 - 11)	(128)	(3.397)			(1.486)	(5.011)
- Provisiones grupales (Nota 11)	-	(274)	(4.027)	(9.775)	(8)	(14.084)
Resultado por constitución de provisiones	(128)	(3.671)	(4.027)	(9.775)	(1.494)	(19.095)
Cargos por deterioro:						
- Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-
- Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	-	-	-	-	-	-
Liberación de provisiones:						
- Provisiones individuales (Nota 10 - 11)		3.193	-	-	995	4.188
- Provisiones grupales (Nota 11)	-	3.043	-	41	374	3.458
Resultado por liberación de provisiones	-	6.236	-	41	1.369	7.646
Recuperación de activos castigados	-	532	328	1.964	-	2.824
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	(128)	3.097	(3.699)	(7.770)	(125)	(8.625)
31-03-2010						
Constitución de provisiones:						
- Provisiones individuales (Nota 10 - 11)		(6.300)			(141)	(6.441)
- Provisiones grupales (Nota 11)			(2.276)	(8.532)		(10.808)
Resultado por constitución de provisiones	-	(6.300)	(2.276)	(8.532)	(141)	(17.249)
Cargos por deterioro:						
- Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-
- Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	-	-	-	-	-	-
Liberación de provisiones:						
- Provisiones individuales (Nota 10 - 11)	16	1.868	-	-	700	2.584
- Provisiones grupales (Nota 11)	-	264	31	-	-	295
Resultado por liberación de provisiones	16	2.132	31	-	700	2.879
Recuperación de activos castigados	-	553	168	1.550	-	2.271
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	16	(3.615)	(2.077)	(6.982)	559	(12.099)

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

30. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010 es la siguiente:

	31-03-2011 MM$	**31-03-2010** MM$
Remuneraciones del personal	(10.540)	(8.533)
Bonos o gratificaciones	(2.598)	(3.055)
Indemnización por años de servicio	(76)	(106)
Gastos de capacitación	(338)	(143)
Honorarios personal externo	(548)	(556)
Asignación colación	(580)	(496)
Seguro de salud	(212)	(207)
Provisión vacaciones	(26)	(47)
Leyes sociales	(98)	(89)
Asignación escolaridad	(162)	(162)
Otros gastos de personal	(981)	(1.061)
Total	(16.159)	(14.455)

31. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Mantenimiento y reparación de activo fijo	614	565
Arriendos de oficina	2.442	1.833
Arriendo de equipos	9	8
Primas de seguro	364	325
Materiales de oficina	498	358
Gastos de informática y comunicaciones	2.539	2.028
Alumbrado, calefacción y otros servicios	401	299
Servicio de vigilancia y transporte de valores	922	855
Gastos de representación y desplazamiento del personal	295	262
Gastos judiciales y notariales	465	465
Honorarios por informes técnicos	345	257
Honorarios por auditoría de los estados financieros	67	73
Multas aplicadas por la SBIF	-	-
Multas aplicadas por otros organismos	13	2
Otros gastos generales de administración	1.194	1.104
Subtotal	10.168	8.434
Servicios subcontratados		
Venta de productos	488	361
Servicios de asesoria y procesos operacionales	3.367	3.266
Otros	1.490	1.269
Subtotal	5.345	4.896
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	168	121
Otros gastos del directorio	24	8
Subtotal	192	129
Publicidad y propaganda	1.569	1.324
Impuestos, contribuciones y aportes		
Contribuciones de bienes raíces	106	111
Patentes	160	194
Otros impuestos	4	100
Aporte a la SBIF	582	553
Subtotal	852	958
Total	18.126	15.741

32. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro durante los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	31-03-2011 MM$	**31-03-2010** MM$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota 15)	(1.178)	(1.060)
Amortizaciones de intangibles (Nota 14)	(1.468)	(1.226)
Total	(2.646)	(2.286)

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

	31-03-2011 MM$	**31-03-2010** MM$
Deterioro Activo Fijo		
Activo fijo	-	(700)
Deterioro intangibles		
Deterioro de goodwill por inversiones en sociedades (Nota 14)	-	(18)
Total	-	(718)

33. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales

Durante los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco presenta otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	**31-03-2011** MM$	**31-03-2010** MM$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	127	103
Venta bienes adjudicados y recuperados castigado	765	869
Otros ingresos	65	65
Subtotal	957	1.037
Otros ingresos		
Utilidad por venta de activo fijo	57	49
Recuperación de gastos	1.278	1.345
Arriendos percibidos	155	65
Asesorías	140	136
Otros ingresos	194	672
Subtotal	1.824	2.267
Total	2.781	3.304

b) Otros gastos operacionales

Durante los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Provisiones por bienes recibidos en pago	-	(62)
Castigo de bienes recibidos en pago	(537)	(859)
Gastos por mantenimiento de bienes recibidos en pago	(58)	(103)
Subtotal	(595)	(1.024)
Provisiones por contingencias		
Otras provisiones por contingencia	(102)	(336)
Subtotal	(102)	(336)
Otros gastos		
Pérdida por venta de activo fijo	-	(12)
Otros gastos	(429)	(76)
Subtotal	(429)	(88)
Total	(1.126)	(1.448)

34. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Créditos con partes relacionadas

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

	31-03-2011			31-12-2010		
	Empresas productivas MM$	**Sociedades de inversión** MM$	**Personas naturales** MM$	**Empresas productivas** MM$	**Sociedades de inversión** MM$	**Personas naturales** MM$
Créditos y cuentas por cobrar:						
Colocaciones comerciales	-	65.837		11.299	48.845	-
Colocaciones para vivienda	-	-	5.756	-	-	3.308
Colocaciones de consumo	-	-	548	-	-	307
Colocaciones brutas	-	65.837	6.304	11.299	48.845	3.615
Provisión sobre colocaciones		(40)	(2)	(11)	(47)	
Colocaciones netas	-	65.797	6.302	11.288	48.798	3.615
Créditos contingentes:						
Boletas de garantías	86	495	-	362	34	-
Avales y fianzas	-	1.401	-	-	1.325	-
Carta de crédito del exterior	-	1.853	-	-	4.061	-
Total créditos contingentes	86	3.749	-	362	5.420	-
Provisiones sobre créditos contingentes	-	(4)		-	(8)	-
Colocaciones contingentes netas	86	3.745	-	362	5.412	-

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	31-03-2011 MM$	**31-12-2010** MM$
Activos:		
Contratos de derivados financieros	185.437	205.770
Pasivos:		
Contratos de derivados financieros	117.982	151.719
Depósitos y otras captaciones a plazo	303.232	257.678

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	31-03-2011		31-03-2010	
	Gastos MM$	**Ingresos** MM$	**Gastos** MM$	**Ingresos** MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	49.096	1.029	55.766	325
Utilidad y pérdida por negociación	40.317	37.692	48.204	53.966
				-
Totales	89.413	38.721	103.970	54.291

d) Contratos con partes relacionadas

2011:

No se realizaron nuevos contratos durante el año 2011.

2010:

BBVA Servicios Corporativos Limitada	Contrato arrendamiento Torre BBVA Pedro de Valdivia 100
BBVA Servicios Corporativos Limitada	Contrato arrendamiento Bandera 287
BBVA Servicios Corporativos Limitada	Contrato arrendamiento Huerfanos 1234

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	31-03-2011		31-03-2010	
	Directores MM$	**Personal clave** MM$	**Directores** MM$	**Personal clave** MM$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	192	7.853	129	10.280
Totales	192	7.853	129	10.280

f) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma:

Cargo	**31-03-2011** **N° de ejecutivos**	**31-03-2010** **N° de ejecutivos**
Directores	11	11
Personal clave	261	315

El personal clave lo conforman los gerentes divisionales, gerentes de unidades, ejecutivos del colectivo de gestión corporativo y los agentes de oficina.

35. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Determinación de Valores Razonables

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el Estado 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.

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo a una fecha determinada, como aquel importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en una transacción de partes interesadas, debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"), es decir, un mercado abierto.

Cuando los activos o pasivo no se negocian en un mercado abierto, o bien, no se registran transacciones exactamente iguales, se recurre a estimar razonablemente su valor por medio de la aproximación que signifique transacciones recientes de instrumentos análogos, y por medio de modelos matemáticos suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. El modelo más utilizado corresponde al Método del valor presente de los flujos específicos del activo o pasivo, descontados a una tasa que recoge los principales riesgos específicos que conllevan la materialización de esos flujos. En virtud de ello, es importante consignar que dadas las propias limitaciones del modelo de valorización y las inexactitudes en los supuestos utilizados, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de una activo o un pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de valorización.

El valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

	31-03-2011					31-12-2010				
	Valor libro MM$	Valor razonable estimado MM$	Valor razonable estimado Nivel 1	Valor razonable estimado Nivel 2	Valor razonable estimado Nivel 3	Valor libro MM$	Valor razonable estimado MM$	Valor razonable estimado Nivel 1	Valor razonable estimado Nivel 2	Valor razonable estimado Nivel 3
Activos										
Efectivo y depósitos en bancos	251.460	251.460	251.460	-	-	297.937	297.937	297.937	-	-
Operaciones con liquidación en curso	148.746	148.746	148.746	-	-	80.328	80.328	80.328	-	-
Instrumentos para negociación	924.084	924.084	924.084	-	-	648.016	648.016	648.016	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	43.921	43.921	-	43.921	-	6.008	6.008	-	6.008	-
Contratos de derivados financieros	459.036	459.036	-	459.036	-	500.910	500.910	-	500.910	-
Adeudado por bancos	35.446	35.533	-	35.533	-	74.187	74.252	-	74.252	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	5.280.109	5.225.147	-	5.225.147	-	5.328.629	5.468.160	-	5.468.160	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	113.608	113.608	113.608	-	-	160.648	160.648	160.648	-	-
Pasivos										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	877.677	877.677	877.677	-	-	886.430	886.430	886.430	-	-
Operaciones con liquidación en curso	141.434	141.434	141.434	-	-	45.462	45.462	45.462	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	309.495	309.495	309.495	-	-	426.887	426.887	426.887	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	3.439.143	3.722.338	-	3.722.338	-	3.290.852	3.654.169	-	3.654.169	-
Contratos de derivados financieros	444.292	444.292	-	444.292	-	495.176	495.176	-	495.176	-
Obligaciones con bancos	577.084	563.230	-	563.230	-	522.292	490.475	-	490.475	-
Instrumentos de deuda emitidos	973.197	988.937	-	988.937	-	898.311	898.095	-	898.095	-
Otras obligaciones financieras	52.530	45.278	-	45.278	-	68.120	75.714	-	75.714	-

A continuación se detalla los supuestos utilizados en la determinación de los valores razonables de los activos y pasivos:

- Para aquellos activos o pasivos cuyo valor en libros es diferente de su valor razonable, se ha calculado de la siguiente forma:

    - Operaciones de corto plazo, con flujos de vencimiento inferior a 3 meses, sin riesgo de crédito o financiero significativo, se considera que su valor en libros refleja adecuadamente su valor razonable. Esta metodología aplica a:

        - Efectivo y depósitos en bancos
        - Operaciones con liquidación en curso
        - Contratos de retrocompra y préstamos de valores
        - Depósitos y otras obligaciones a la vista
        - Operaciones con liquidación en curso

    - Operaciones con flujos de efectivo superiores a 3 meses se aplica metodología de flujos descontados a una tasa que recoja los principales riesgos de estos, como por ejemplo, el valor del dinero del tiempo considerado a través de tasas cero cupón por monedas, spread de riesgo de crédito de BBVA y pérdida esperada por tipo de carteras de crédito. Esta metodología aplica a:

        - Adeudados por bancos
        - Créditos y cuentas por cobrar a clientes
        - Depósitos y otras captaciones a plazo
        - Obligaciones con bancos
        - Instrumentos de deuda emitidos
        - Otras obligaciones financieras

    - Para aquellos activos o pasivos que son contabilizados a valor de mercado, se mantiene su valor libros ya que se encuentra a su valor razonable. Ello aplica a:

        - Instrumentos para negociación
        - Contratos de derivados financieros de activo y pasivo
        - Instrumentos de inversión disponibles para la venta

Jerarquización de valores razonables

Nivel 1: Los saldos considerados en este nivel corresponden a aquellos cuyos flujos de vencimiento no superan los 3 meses, en virtud de lo cual se considera que su valor de liquidación se corresponde con su valor en libros y a aquellos instrumentos financieros cuya valorización fue realizada sobre la base de precios de mercados, cotizados en mercados activos para la misma clase de instrumentos. Estos instrumentos financieros en la actualidad son contabilizados a su valor de razonable.

Nivel 2: Corresponde a aquellos instrumentos donde la determinación del precio para el descuento de sus flujos no se encuentra disponible directamente en el mercado, pero tienen su sustento en precios cotizados y sus inputs no son significativos o son sustentables en estudios estadísticos regresivos, en virtud de lo cual sus precios pueden ser extrapolados a partir de condiciones de mercado y elementos particulares del tipo de flujo.

Nivel 3: Corresponde a aquel valor razonable determinado por técnicas de valorización donde una porción significativa de los input no está basado en datos de mercado observables.

36. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Banco BBVA es una institución que presta servicios financieros con una orientación universal de negocios, es decir, se enfoca a todos los segmentos de clientes del mercado local con un amplio catálogo de productos y servicios, dentro de los cuales destacan los de intermediación financiera, servicios de administración y pago, junto a negocios de mayor sofisticación financiera.

En este sentido, en la administración normal del negocio, el Banco se encuentra expuesto a los principales riesgos del negocio, dentro de los cuales destacan los de riesgos de crédito, financieros y operacional, por mencionar los principales.

Introducción:

Los principios generales que sirven de guía en el Banco BBVA para la definición y el seguimiento del perfil de riesgos son los siguientes:

1. Los riesgos asumidos deben ser compatibles con el capital del Banco, de acuerdo con el nivel de solvencia objetivo.

2. Existencia de límites a los factores de riesgo que supongan concentraciones que puedan poner en peligro los objetivos de solvencia, liquidez y recurrencia.

3. La generación de beneficios del Banco tiene que tener un elevado grado de recurrencia.

4. El crecimiento del negocio debe financiarse con una prudente gestión de la liquidez.

5. Todos los riesgos tienen que estar identificados, medidos y valorados, y deben existir procedimientos para su seguimiento y gestión.

6. Existencia de sólidos mecanismos de control y mitigación para riesgos operacionales y reputacionales.

7. La infraestructura de riesgos debe ser adecuada para dar soporte dinámico a todo lo anterior en términos de herramientas, bases de datos, sistemas de información, procedimientos y personas.

En base a estos principios, el Banco ha desarrollado un sistema de gestión integral de los riesgos que se estructura sobre tres componentes: un esquema corporativo de gobierno del riesgo, con separación de funciones y responsabilidades; un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos.

Respecto del segundo de los principios mencionados de concentraciones de riesgo, en el ámbito de mercados, se aprueban anualmente límites por la Comisión de Riesgos del Consejo para riesgos de trading, interés estructural, tipo de cambio estructural, equity y liquidez. Estos límites combinan diferentes variables, entre las que se encuentran capital económico y volatilidad de resultados, tienen sistemas de alerta previos y se complementan con un esquema de stop-losses.

En el ámbito de riesgo de crédito, se establecen límites máximos de exposición por cliente y de riesgo país, así como marcos genéricos de exposición máxima para determinadas operativas o productos. La delegación se basa en curvas iso-riesgo, en base a la suma de pérdida esperada y capital económico, y su equivalencia a exposición nominal en función del rating.

Asimismo, existe una referencia de concentración máxima en el 10% de los recursos propios, y hasta ese nivel la operativa está vinculada a un profundo conocimiento del cliente, de los mercados en que se encuentra y los sectores en que trabaja.

En las carteras minoristas, se evalúan potenciales concentraciones geográficas o a perfiles de riesgo concretos en términos de riesgo total y volatilidad de resultados y, en su caso, se establecen las medidas oportunas a través de los puntos de corte de las herramientas de scoring, la gestión recuperatoria, mitigando vía precios u otras.

Estructura de la administración del riesgo:

En el ámbito de la función de riesgos, corresponde al Consejo de Administración de la Casa Matriz en Madrid la competencia de aprobar la política de control y gestión de riesgos, así como el seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control. Para un mejor ejercicio de esta función, el Consejo cuenta con el apoyo de la Comisión Delegada Permanente (CDP) y con la asistencia de la Comisión de Riesgos (CR). Asimismo, son actores principales en la gestión de riesgos en el Grupo tanto el área corporativa de Riesgos como las unidades de riesgos de las áreas de negocio, cada una de ellas con roles y responsabilidades bien definidos. Así, el área corporativa de Riesgos establece las políticas y estrategias globales en materia de gestión de riesgos. Por su parte, las unidades de riesgos de las áreas de negocio proponen y mantienen el perfil de riesgo de cada cliente con autonomía, pero dentro del marco corporativo de actuación. El Grupo BBVA ha desarrollado un sistema de gestión integral de los riesgos que está estructurado sobre tres ejes:

- Un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados.
- Un sistema de controles internos.
- Un esquema corporativo de gobierno del riesgo, con separación de funciones y responsabilidades.

A nivel local, el Banco estructura la administración del riesgo de la siguiente manera:

El Comité Técnico de Operaciones local analiza las operaciones de crédito de montos de mayor consideración, autorizando las que caen dentro de sus atribuciones y enviando a la Casa Matriz las que exceden dichas atribuciones, para ser vistas por alguno de los Comités mencionados anteriormente. Además fija las políticas de crédito. Se reúne una vez por semana y está compuesto por el Gerente General, quien lo preside, por el Gerente de la División Gestión del Riesgo (quien preside en ausencia del Gerente General) y por los Gerentes de las Divisiones de Mercados, Banca Comercial Red Personas y Empresas y Banca Corporativa e Inversiones. El Presidente del Comité tiene voto calificado y puede vetar cualquier operación presentada.

El Comité de Riesgos también analiza y resuelve operaciones en el ámbito de sus atribuciones, y está compuesto por el Gerente de Riesgos más otros ejecutivos del área.

El Comité de Nuevos Productos tiene como funciones estudiar, y en su caso aprobar, la implantación de nuevos productos antes del inicio de actividades; realizar el control y seguimiento posterior para aquellos nuevos productos autorizados y fomentar el negocio de una manera ordenada y permitir su desarrollo en un entorno controlado.

Sistemas y reportes utilizados para monitoreo de la administración del riesgo:

El Banco ha implementado un esquema de gestión integral del riesgo acorde a las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo, que ha llevado a conformar los procesos de gestión de cada riesgo con las herramientas de medición para su admisión, valoración y seguimiento, definiendo los circuitos y procedimientos adecuados, que son reflejados con manuales en los que también se recogen criterios de gestión.

Concretamente, el Banco lleva a cabo las siguientes actividades principales con relación a la gestión del riesgo: cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras; cálculo de las probabilidades de incumplimiento (en adelante, PD), severidad y pérdida esperada de cada cartera, asignándose la PD a las nuevas operaciones (vía rating y scoring); medición de los valores en riesgos de las carteras en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas; establecimiento de límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados; fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Grupo; identificación y cuantificación de los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras y definición de circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes.

Principales riesgos que afectan al Banco:

1) Riesgo de crédito

Corresponde al riesgo de que una de las partes del instrumento financiero pueda causar una pérdida financiera a la otra parte si incumple una obligación.

El Banco estructura niveles de riesgo de crédito colocando límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores, segmento de industrias y países.

Tales riesgos son monitoreados permanentemente por la gerencia y los límites por deudor, grupos de deudores, productos, industria y país, son revisados al menos una vez al año y aprobados por el Directorio.

La exposición a los riesgos de crédito son administrados a través de análisis regulares de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos conforme con los términos contractuales de los préstamos.

La exposición al riesgo de crédito es mitigada obteniendo garantías reales y personales, pero una proporción significativa de esos créditos corresponden a préstamos de bajo monto otorgados a personas naturales, sin garantías.

- **Contratos de derivados financieros**

El Banco mantiene estrictos controles de las posiciones abiertas en contratos de derivados negociados directamente con sus contrapartes. En todo caso, el riesgo de crédito está limitado al valor razonable de aquellos contratos favorables al Banco (posición activa), el que sólo representa una pequeña fracción de los valores nocionales de esos instrumentos. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado. Para mitigar los riesgos se suele operar con márgenes de depósito de las contrapartes.

- **Compromisos contingentes**

El Banco opera con diversos instrumentos que, aunque suponen exposición al riesgo de crédito, no están reflejados en el Balance: avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco, éste efectuará los pagos correspondientes, de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y, por lo tanto, tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos sólo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero, garantizada por aquellas.

Cuando se trata de compromisos para otorgar crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto equivalente al total no usado del compromiso. Sin embargo, el monto probable de pérdida es menor que el total no usado del compromiso. El

Banco monitorea el período de vencimiento de las líneas de crédito porque generalmente los compromisos a plazos largos tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a plazos cortos.

- **Instrumentos financieros**

El Banco para este tipo de activos, mide la probabilidad de incobrabilidad a los emisores utilizado rating internos y externos tales como evaluadoras de riesgos independientes del Banco.

Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance incluidos derivados, estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

		Máxima exposición bruta	
		31-03-2011	31-12-2010
	Nota	MM$	MM$
Adeudado por bancos	10	35.748	74.361
Instrumentos para negociación	7	924.084	648.016
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	5.393.966	5.442.705
Contratos de derivados financieros	9	459.036	500.910
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	43.921	6.008
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	113.608	160.648
Otros activos	17	161.250	110.869
Créditos contingentes	23	1.232.949	1.386.064
Totales		8.364.562	8.329.581

Para más detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito y concentración para cada tipo de instrumento financiero, refiérase a las notas específicas.
Un análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los activos por colocaciones comerciales es la siguiente:

	31-03-2011		31-12-2010	
	Máxima exposición bruta MM$	**Máxima exposición neta** MM$	**Máxima exposición bruta** MM$	**Máxima exposición neta** MM$
Manufactura	214.417	204.723	223.017	217.647
Minería	118.866	117.592	128.999	127.777
Electricidad, gas y agua	141.308	141.153	155.918	155.492
Agricultura y ganadería	90.007	85.552	90.051	88.681
Forestal	971	932	9.110	9.058
Pesca	105.970	78.493	109.756	90.643
Transporte	122.731	120.576	228.203	225.978
Telecomunicaciones	82.467	81.997	89.722	89.060
Construcción	456.040	449.552	358.731	352.633
Comercio	608.398	627.263	776.478	753.776
Servicios	726.117	722.556	656.276	651.345
Otros	134.965	133.695	134.579	126.168
Subtotales	2.802.257	2.764.084	2.960.840	2.888.258
Colocaciones para la vivienda	1.637.839	1.625.231	1.586.266	1.574.110
Colocaciones de consumo	724.014	696.284	672.986	647.403
Operaciones de leasing	229.856	194.510	222.613	218.858
Totales	5.393.966	5.280.109	5.442.705	5.328.629

Garantías

La política de cobertura y mitigación del riesgo de crédito en BBVA se deriva de su modelo de tratamiento bancario, centrado en la banca de relación. En base a ello, la constitución de garantías es un instrumento necesario pero no suficiente en el otorgamiento de riesgos; por tanto, la asunción de riesgos por parte de BBVA requiere la verificación de la capacidad de pago o generación de recursos para cumplir con la amortización del riesgo contraído.
Lo anterior se realiza a través de una prudente política de riesgos asumida por el Grupo, al análisis de riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de reembolso o generación de recursos del acreditado y a la constitución de garantías, en cualquiera de las formas generalmente aceptadas (garantía dineraria, real, personal y covenants o coberturas) adecuadas al riesgo asumido, y finalmente al riesgo de recuperación (liquidez del activo).
Se presenta a continuación el detalle de la exposición al riesgo de crédito del Banco que tiene asociada garantías y el porcentaje de exposición garantizado:

Tipo de garantía	Exposición garantizada			
	31-03-2011		31-12-2010	
	(MM$)	% garantizado	(MM$)	% garantizado
Hipotecaria	2.384.944	83,80%	2.088.118	90,13%
Dineraria	84.657	52,22%	54.799	39,13%
Prendaria	264.663	46,39%	190.734	34,44%
Avales Bancarios	90.101	52,53%	117.953	47,51%
Total	2.824.365		2.451.604	

Calidad de los créditos por clase de activo financiero

El detalle por calidad de créditos se resume a continuación:

Clacificación de riesgo	31-03-2011		31-12-2010	
	Adeudado por bancos MM$	Créditos y cuentas por cobrar a clientes MM$	Adeudado por bancos MM$	Créditos y cuentas por cobrar a clientes MM$
A1	444	173.471		321.442
A2	16.118	503.477	56.586	773.147
A3	9.485	950.230	17.620	1.186.574
A4	8.349	478.673	-	-
A5	-	175.993	-	-
A6	1.352	160.595	-	-
B1	-	47.380	155	259.416
B2	-	86.616	-	-
B3	-	18.556	-	-
B4	-	11.448	-	-
Cartera sin clasificación	-	2.558.116	-	2.463.758
incumplimiento	-	229.411	-	438.368
Total	**35.748**	**5.393.966**	**74.361**	**5.442.705**

En cuanto a las definiciones de las clasificaciones de riesgos Normal (A1, A2, A3,A4, A5 y A6) y subestándar (B1.B2,B3 y B4), corresponden a las definidas por la SBIF en el capitulo B-1 del Compendio de Normas Contables para los deudores evaluados en forma individual

El análisis de antigüedad de la deuda morosa pero no deteriorada por clase de activo financiero para la cartera de evaluación grupal e individual, es el siguiente

	31-03-2011				31-12-2010			
	Entre 01 y 30 días MM$	Entre 31 y 60 días MM$	Entre 61 y 90 días MM$	Total MM$	Entre 01 y 30 días MM$	Entre 31 y 60 días MM$	Entre 61 y 90 días MM$	Total MM$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	5.705	3.152	1.922	10.779	4.834	2.618	1.745	9.197
Totales	5.705	3.152	1.922	10.779	4.834	2.618	1.745	9.197

El valor razonable de las garantías sobre activos morosos pero no deteriorados asciende a MM$4.940 al 31 de marzo de 2011 (MM$5.221 al 31 de diciembre de 2010), respectivamente.

2) Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo de que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros.

El Banco está expuesto diariamente a requerimientos de fondos en efectivo provenientes de giros de cuentas corrientes, pagos de depósitos a plazo, pagos de garantías, desembolsos de operaciones con derivados, etc. Como es inherente a la actividad bancaria, el Banco no mantiene fondos en efectivo para cubrir el saldo de esas posiciones, puesto que la experiencia muestra que sólo un nivel mínimo de estos fondos será retirado, lo cual puede ser previsto con un alto grado de certeza.

En la Política de Liquidez de el Banco, aprobada por el Directorio del Banco, se fijan límites de una porción mínima de fondos por vencer disponibles para cumplir dichos pagos y sobre un nivel mínimo de operaciones interbancarias y otras facilidades de préstamos que deberían estar disponibles para cubrir giros a niveles inesperados de demanda, lo cual es revisado periódicamente. Por otra parte, el Banco debe cumplir con límites normativos para los descalces de plazos.

Esos límites afectan a los descalces entre flujos futuros de ingresos y de egresos del Banco considerado individualmente y son los siguientes:

(i) descalces de hasta 30 días para todas las monedas, hasta una vez el capital básico;
(ii) descalces de hasta 30 días para las monedas extranjeras, hasta una vez el capital básico; y
(iii) descalces de hasta 90 días para todas las monedas, dos veces el capital básico.

Considerando la naturaleza de sus operaciones, el Banco adopta la metodología ajustada para efectos de medir sus descalces y el cumplimiento de los límites normativos. Esa metodología permite considerar en la medición de los descalces el hecho de que una parte de los depósitos a la vista, a plazo y en cuentas de ahorro de clientes minoristas, aunque contractualmente pueden ser retirados en cualquier momento, tienden a permanecer en el Banco por períodos relativamente largos, comportamiento que el Banco puede estimar con suficiente confiabilidad.

- **Situación de Liquidez**

La medición de liquidez es realizada de acuerdo a lo expuesto en el Capítulo III.B.2. del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y el Capítulo 12-9 de la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF que establece que las Instituciones Financieras deben cumplir ciertas relaciones mínimas:

La suma de los descalces de plazos para moneda nacional y extranjera para las bandas temporales entre 1 y 30 días, no podrán superar en conjunto más de una vez el capital básico.

Este requisito debe también cumplirse para la suma de los descalces en moneda extranjera correspondientes a las mencionadas bandas. Por su parte la suma de los descalces de plazo, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera para la banda temporal hasta 90 días no podrá superar en más de dos veces el capital básico.

Adicionalmente el Banco se ha impuesto límites de financiamiento, concentración y ciertos ratios de liquidez que permitan disminuir el riesgo de exposición con clientes institucionales, así como de atomizar las fuentes y períodos de vencimiento. Dichos límites impuestos internamente contienen ciertas alertas previas y cuando ellas se exceden se cita a un comité de alto nivel que vela por el normal funcionamiento del Banco en estos aspectos.

- **Estado trimestral situación de liquidez en base ajustada**

	31-03-2011			31-12-2010		
Base ajustada (cifras en millones de pesos)	**Hasta 7 días**	**Desde 8 hasta 30 días**	**Desde 31 hasta 90 días**	**Hasta 7 días**	**Desde 8 hasta 30 días**	**Desde 31 hasta 90 días**
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	1.527.368	277.926	951.704	1.369.221	248.938	1.181.326
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	1.508.435	183.306	427.919	1.109.214	313.093	422.824
Descalce (egreso - ingresos)	18.933	94.620	523.785	260.007	(64.155)	758.502
Descalce afectos a límites		113.553	637.338		195.852	954.354
Límites:						
Una vez capital básico		502.260			498.284	
Dos veces el capital			1.004.520			996.567
Margen disponible		388.707	367.182		302.432	42.213

Moneda extranjera	**Hasta 7 días**	**Desde 8 hasta 30 días**	**Hasta 7 días**	**Desde 8 hasta 30 días**
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	380.555	46.567	347.691	52.595
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	95.298	(30.800)	109.318	173.811
Descalce (egreso - ingresos)	285.257	77.367	238.373	(121.216)
Descalce afectos a límites		362.625		117.157
Limites:				
Una vez capital básico		502.260		498.284
Dos veces el capital				
Margen disponible		139.635		381.127

El Banco está expuesto a los efectos de la volatilidad en los tipos de cambio en que están expresados o indexadas sus posiciones financieras y flujos de caja. En la Política de Liquidez se establecen límites para los niveles de exposición neta por monedas y las posiciones totales durante el día y al cierre, las cuales son monitoreadas diariamente.

Las posiciones en monedas de activos, pasivos y saldos fuera de balance al cierre del ejercicio es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2011	**US$** MM$	**Euros** MM$	**Yenes** MM$	**Otras M/Extr** MM$	**UF** MM$	**Pesos** MM$
Total activos	726.365	7.116	28.136	533	2.969.877	3.876.372
Total pasivos	1.073.695	27.464	73.191	2.433	2.328.085	3.600.959
Activo (pasivo) neto	(347.330)	(20.348)	(45.055)	(1.900)	641.792	275.413
Créditos contingentes	92.420	9.823	1.051	104	162.299	128.997
Posición neta activo (pasivo)	(254.910)	(10.525)	(44.004)	(1.796)	804.091	404.410
Al 31 de diciembre de 2010						
Total activos	844.823	4.926	27.765	160	2.977.173	3.533.611
Total pasivos	1.150.611	19.434	72.527	5	2.051.411	3.595.895
Activo (pasivo) neto	(305.788)	(14.508)	(44.762)	155	925.762	(62.284)
Créditos contingentes	122.597	9.521	2.120	96	163.843	133.728
Posición neta activo (pasivo)	(183.191)	(4.987)	(42.642)	251	1.089.605	71.444

Análisis por vencimiento contractual de activos y pasivos se puede ver en Nota 37 a los estados financieros consolidados.

3) Riesgo de mercado

Corresponde al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

Riesgo de tipo de cambio: El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera.

Riesgo de tipo de interés: El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.

Otros riesgos de precio: El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del **riesgo de tipo de interés** y del **riesgo de tipo de cambio**), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos

los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

El Banco aplica metodologías de “Valor en Riesgo” (descalce de activos y pasivos por monedas y por plazos, sensibilidad del margen financiero, sensibilidad al margen financiero y del valor económico, análisis de escenarios, etc.) para medir el riesgo de mercado de sus posiciones. El Banco aplica también pruebas de tensión (stress testing) para estimar pérdidas ante cambios extremos en la estructura de tasas de interés y las paridades entre monedas.

El Banco Central de Chile establece un límite normativo para la suma de los riesgos de tasas de interés en las posiciones para negociación (inclusive en derivados) y el riesgo de moneda. El Banco, a nivel individual, debe observar permanentemente esos límites e informar semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de esos límites. También debe informar mensualmente a esa Superintendencia sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales y sucursales en el exterior El límite normativo establece que el patrimonio efectivo debe ser suficiente para cubrir la suma de 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito y el riesgo de mercado. Al 31 de Marzo de 2011, la exposición al riesgo de tasa de interés en las posiciones de negociación era de MM$73.116 (MM$71.813 al 31 de diciembre de 2010), para el riesgo de moneda era de MM$2.545 (MM$1.751 al 31 de diciembre de 2010).

El cálculo del “valor en riesgo” permite determinar el máximo de pérdidas que podría ocurrir basado en supuestos o hipótesis acerca de la evolución de las condiciones de mercado. La Comisión Delegada Permanente del Grupo (CDP) define límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse, el cual es monitoreado en forma diaria.

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. Al 31 de Marzo de 2011, el VaR alcanzó un monto de MM$1.161 (MM$1.526 al 31 de diciembre de 2010). La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VAR, en promedio, más de cuatro vez cada 250 días hábiles. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

Dado que el VaR constituye una parte integral en el control de riesgo de mercado del Banco, los límites VaR son establecidos por la CDP para todas las operaciones de negociación y de inversión, junto con un grupo VaR consolidado. La CDP fija también límites al número de excesos de pérdidas efectivas en relación a pérdidas medidas por el VaR que pueden ocurrir durante un período de doscientos cincuenta días. Esos límites son monitoreados diariamente por la gerencia.

La gestión del riesgo de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición del Banco ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su

estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el COAP realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables.

La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés en el margen financiero y el valor económico del Banco.

Adicionalmente a la realización de mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de mercado, el Banco desarrolla cálculos probabilísticos que determinan el "capital económico" y el "margen en riesgo" por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria excluyendo la actividad de Tesorería, a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés. Periódicamente se realizan pruebas de stress testing y análisis de escenarios que permiten completar la evaluación del perfil de riesgo de interés del Banco BBVA.

Todas estas medidas de riesgo son objeto de análisis y seguimiento posterior, trasladándose a los diferentes órganos de dirección y administración del Grupo los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados por la Comisión Delegada Permanente.

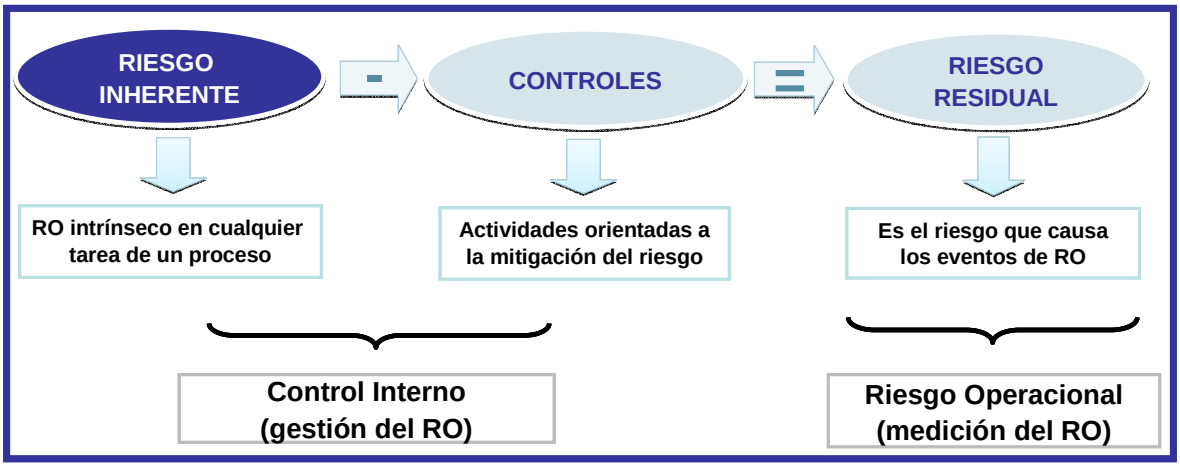
En el proceso de medición, el Grupo ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual. Estas hipótesis se fundamentan a través de estudios que aproximan la relación entre los tipos de interés de estos productos y los de mercado y que posibilitan la desagregación de los saldos puntuales en saldos tendenciales, con grado de permanencia a largo plazo, y saldos estacionales o volátiles, con un vencimiento residual a corto plazo.

4) Riesgo operacional

Es el riesgo que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos. La política general del Riesgo Operacional está basada en el concepto del buen gobierno, lo que se traduce que BBVA entiende que la buena gestión del riesgo operacional pasa por establecer metodologías y procedimientos que nos permiten identificar, evaluar y seguir los riesgos operacionales para establecer las medidas de control/mitigación para cada caso.

Existe una política aprobada por el Directorio, la que se aplica en conjunto con los procedimientos de carácter más específicos relacionados con Control Interno y Riesgo Operacional. Asimismo, en la política se identifican las herramientas de gestión utilizadas y sus conceptos básicos, los mecanismos de control, mitigación y seguimiento.

El modelo de gestión de riesgo se explica en el siguiente diagrama:



Requerimiento de capital

a) De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes:

   a. Se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y,

   b. Se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobreprecios pagados y a inversiones en sociedades que no participen en la consolidación.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

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

Al cierre de cada período la relación de activos y activos ponderados por riesgo es la siguiente:

	31-03-2011		31-12-2010	
	Activos consolidados MM$	**Activos ponderados por riesgo** MM$	**Activos consolidados** MM$	**Activos ponderados por riesgo** MM$
Activos del balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	251.460	-	297.937	
Operaciones con liquidación en curso	148.746	32.898	80.328	40.751
Instrumentos para negociación	924.084	216.052	648.016	263.490
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	43.921	43.921	6.008	6.008
Contratos de derivados financieros	459.036	320.512	500.910	270.132
Adeudados por bancos	35.446	35.687	74.187	74.116
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	5.280.109	4.616.235	5.328.629	4.705.210
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	113.608	9.833	160.648	14.721
Inversiones en sociedades	1.883	1.883	1.753	1.753
Intangibles	16.694	16.694	16.800	16.800
Activo fijo	55.967	55.967	54.711	54.711
Impuestos corrientes	-	-	-	
Impuestos diferidos	116.195	11.620	107.662	10.773
Otros activos	161.250	150.629	110.869	99.834
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	1.241.418	639.319	1.393.915	619.198
Total activos ponderados por riesgo	8.849.819	6.151.252	8.782.373	6.177.497
	MM$	Razón	MM$	Razón
Capital básico	502.260	5,68%	498.284	5,67%
Patrimonio efectivo	779.244	12,67%	797.843	12,92%

b) Al cierre de los estados financieros al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco contempla dentro de sus objetivos, políticas, y procesos de gestión, la siguiente información:

a) Los objetivos, políticas y procesos de gestión de capital tienen como objetivo mantener adecuados niveles de solvencia patrimonial, considerando la exposición a los riesgos y crecimientos a futuro contemplados en el plan estratégico:

i. El capital es considerado para efectos de gestión como aquel que nos permita mantener una clasificación de solvencia del máximo nivel según los criterios establecidos por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras en sus capítulo 1-13 de Clasificación de Gestión y Solvencia de su Recopilación Actualizada de Normas.

ii. El capital es considerado como un recurso estratégico dentro del proceso de planificación del Banco, considerándose tanto en su generación orgánica como de requerimientos inorgánicos

c) Los objetivos de mantención del Capital son mantener un coeficiente de al menos un 10,5% en horizonte de proyección de 12 meses

d) El capital al 31 de marzo de 2011 fue de 502.260 millones de pesos chilenos (498.284 millones de pesos chilenos al 31 de diciembre de 2010).

37. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

A continuación se detallan los activos y pasivos agrupados según sus plazos remanentes al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Al 31 de marzo de 2011		**Meses**				**Años**		
	A la vista	**Hasta 1**	**Entre 1 y 3**	**Entre 3 y 12**	**Subtotal**	**Entre 1 y 5**	**Más de 5**	**Total**
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Activo								
Efectivo y depósitos en bancos	251.460	-	-	-	251.460	-	-	251.460
Operaciones con liquidación en curso	148.746	-	-	-	148.746	-	-	148.746
Instrumentos para negociación	924.084	-	-	-	924.084	-	-	924.084
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	43.921	-	-	43.921	-	-	43.921
Contratos de derivados financieros	964	33.448	42.823	79.879	157.114	248.016	53.906	459.036
Adeudado por bancos	126	10.960	16.381	7.979	35.446	-	-	35.446
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	4.211	557.835	873.888	1.298.203	2.734.137	1.359.578	1.186.394	5.280.109
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	10.498	20.987	40.322	71.807	27.186	14.615	113.608
Total activos	1.329.591	656.662	954.079	1.426.383	4.366.715	1.634.780	1.254.915	7.256.410
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	877.677	-	-	-	877.677	-	-	877.677
Operaciones con liquidación en curso	141.434	-	-	-	141.434	-	-	141.434
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	309.495	-	-	309.495	-	-	309.495
Depósitos y otras obligaciones a plazo	42.547	689.089	884.893	1.332.272	2.948.801	485.965	4.377	3.439.143
Contratos de derivados financieros	909	31.173	41.042	93.184	166.308	221.966	56.018	444.292
Obligaciones con bancos	7	31.885	48.877	425.157	505.926	71.158	-	577.084
Instrumentos de deuda emitidos	-	3.741	1.006	9.432	14.179	430.563	528.455	973.197
Otras obligaciones financieras	128	5.700	5.276	2.139	13.243	6.717	32.570	52.530
Total pasivos	1.062.702	1.071.083	981.094	1.862.184	4.977.063	1.216.369	621.420	6.814.852

Al 31 de diciembre de 2010		**Meses**				**Años**		
	A la vista	**Hasta 1**	**Entre 1 y 3**	**Entre 3 y 12**	**Subtotal**	**Entre 1 y 5**	**Más de 5**	**Total**
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Activo								
Efectivo y depósitos en bancos	297.937	-	-	-	297.937	-	-	297.937
Operaciones con liquidación en curso	80.328	-	-	-	80.328	-	-	80.328
Instrumentos para negociación	648.016	-	-	-	648.016	-	-	648.016
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	6.008	-	-	6.008	-	-	6.008
Contratos de derivados financieros	265	49.915	30.002	125.935	206.117	247.807	46.986	500.910
Adeudado por bancos		11.193	51.095	11.899	74.187	-	-	74.187
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.295	588.526	831.242	1.423.425	2.846.488	1.268.148	1.213.993	5.328.629
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	1.335	15.831	36.216	53.382	57.345	49.921	160.648
Total activos	1.029.841	656.977	928.170	1.597.475	4.212.463	1.573.300	1.310.900	7.096.663
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	886.430	-	-	-	886.430	-	-	886.430
Operaciones con liquidación en curso	45.462	-	-	-	45.462	-	-	45.462
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	426.887	-	-	426.887	-	-	426.887
Depósitos y otras obligaciones a plazo	42.125	730.388	832.369	1.062.434	2.667.316	619.175	4.361	3.290.852
Contratos de derivados financieros	-	48.524	43.208	124.717	216.450	226.142	52.585	495.176
Obligaciones con bancos	6	49.950	148.553	252.197	450.706	71.586	-	522.292
Instrumentos de deuda emitidos	-	2.727	1.764	9.653	14.144	380.697	503.470	898.311
Otras obligaciones financieras	185	21.793	28.100	7.829	57.907	6.933	3.280	68.120
Total pasivos	974.208	1.280.269	1.053.994	1.456.830	4.765.301	1.304.533	563.696	6.633.530

38. HECHOS POSTERIORES

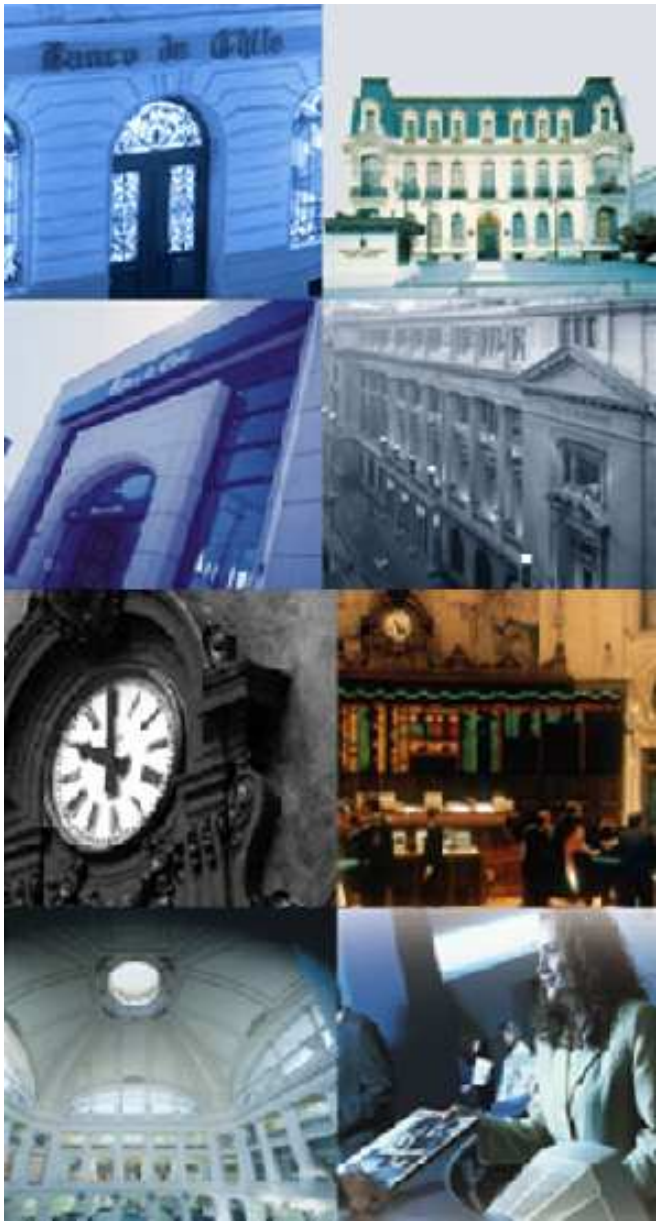
Entre el 1° de abril de 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros no se han registrado hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

GUILLERMO PARRA ZAMORA
Gerente de Contabilidad

IGNACIO LACASTA CASADO
Gerente General

* * * * * *

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 2011 y 2010

Banco de Chile

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

MM$	=	Millones de pesos chilenos
$	=	Pesos chilenos
UF	=	Unidades de fomento

Banco de Chile

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: 15
4. Cambios Contables: 17
5. Hechos Relevantes: 17
6. Segmentos de Negocios: 21
7. Efectivo y Equivalente de Efectivo: 24
8. Instrumentos para Negociación: 25
9. Adeudado por Bancos: 26
10. Créditos y Cuentas por Cobrar: 27
11. Instrumentos de Inversión: 30
12. Inversiones en Sociedades: 31
13. Activo Fijo: 33
14. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista: 34
15. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo: 34
16. Instrumentos de Deuda Emitidos: 35
17. Otras Obligaciones Financieras: 36
18. Provisiones: 36
19. Contingencias y Compromisos: 37
20. Dividendos Pagados por el Banco y Beneficio por Acción: 40
21. Ingresos y Gastos por Comisiones: 42
22. Resultados de Operaciones Financieras: 42
23. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta: 43
24. Provisiones por Riesgo de Crédito: 44
25. Remuneraciones y Gastos del Personal: 45
26. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros: 45
27. Operaciones con Partes Relacionadas: 46
28. Hechos Posteriores: 51

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

		31 de Marzo 2011	31 de Diciembre 2010	31 de Marzo 2010
ACTIVOS	**Notas**	**MM$**	**MM$**	**MM$**
Efectivo y depósitos en bancos	7	919.219	772.329	574.583
Operaciones con liquidación en curso	7	859.779	429.756	411.403
Instrumentos para negociación	8	363.514	308.552	463.573
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		101.333	82.787	61.093
Contratos de derivados financieros		390.798	489.582	612.995
Adeudado por bancos	9	343.713	349.588	671.510
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	14.490.700	14.009.702	12.766.562
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	1.222.391	1.154.883	1.294.386
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	11	—	—	—
Inversiones en sociedades	12	13.847	13.294	12.307
Intangibles		35.929	36.373	28.999
Activo fijo	13	206.617	206.513	208.097
Impuestos corrientes		10.955	5.654	221
Impuestos diferidos		107.603	111.201	85.320
Otros activos		333.216	286.021	317.488
TOTAL ACTIVOS		**19.399.614**	**18.256.235**	**17.508.537**
PASIVOS				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14	4.501.360	4.446.181	3.994.838
Operaciones con liquidación en curso	7	695.346	208.750	215.460
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		192.189	81.755	290.349
Depósitos y otras captaciones a plazo	15	8.160.115	7.697.968	7.786.993
Contratos de derivados financieros		389.952	528.445	544.914
Obligaciones con bancos		1.517.854	1.281.372	1.306.368
Instrumentos de deuda emitidos	16	1.750.887	1.764.165	1.480.787
Otras obligaciones financieras	17	164.959	179.160	116.217
Impuestos corrientes		2.755	2.291	44.756
Impuestos diferidos		26.322	26.333	15.149
Provisiones	18	224.342	424.962	178.576
Otros pasivos		362.018	210.726	227.618
TOTAL PASIVOS		**17.988.099**	**16.852.108**	**16.202.025**
PATRIMONIO	20			
De los propietarios del banco:				
Capital		1.225.969	1.158.752	1.158.752
Reservas		119.482	87.386	87.386
Cuentas de valoración		9.034	5.870	9.277
Utilidades retenidas:				
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		16.091	16.091	16.091
Utilidad del período		116.885	378.529	100.806
Menos:				
Provisión para dividendos mínimos		(75.947)	(242.503)	(65.801)
Subtotal		1.411.514	1.404.125	1.306.511
Interés no controlador		1	2	1
TOTAL PATRIMONIO		**1.411.515**	**1.404.127**	**1.306.512**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**19.399.614**	**18.256.235**	**17.508.537**

Las notas adjuntas números 1 al 28 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 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
A. ESTADO DE RESULTADOS			
Ingresos por intereses y reajustes		309.347	242.370
Gastos por intereses y reajustes		(107.412)	(58.734)
Ingreso neto por intereses y reajustes		**201.935**	**183.636**
Ingresos por comisiones	21	91.549	77.957
Gastos por comisiones	21	(13.534)	(11.521)
Ingreso neto por comisiones		**78.015**	**66.436**
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	22	28.128	80.842
Utilidad (pérdida) de cambio neta	23	(11.887)	(46.300)
Otros ingresos operacionales		7.244	5.314
Total ingresos operacionales		**303.435**	**289.928**
Provisiones por riesgo de crédito	24	(26.120)	(53.470)
INGRESO OPERACIONAL NETO		**277.315**	**236.458**
Remuneraciones y gastos del personal	25	(69.107)	(66.697)
Gastos de administración		(55.548)	(41.113)
Depreciaciones y amortizaciones	26	(7.737)	(7.580)
Deterioros	26	—	(1.088)
Otros gastos operacionales		(9.011)	(8.040)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**(141.403)**	**(124.518)**
RESULTADO OPERACIONAL		**135.912**	**111.940**
Resultado por inversiones en sociedades	12	803	55
Resultado antes de impuesto a la renta		**136.715**	**111.995**
Impuesto a la renta		(19.830)	(11.189)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO		**116.885**	**100.806**
Atribuible a:			
Propietarios del banco		116.885	100.806
Interés no controlador		—	—
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		$	$
Utilidad básica	20	1,41	1,22
Utilidad diluida	20	1,41	1,22

Las notas adjuntas números 1 al 28 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

	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
B. ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	**116.885**	**100.806**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:		
Resultado por valoración	3.461	3.389
Ajuste acumulado por diferencia de conversión	18	24
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta	**3.479**	**3.413**
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	(786)	(576)
Total otros resultados integrales	**2.693**	**2.837**
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO	**119.578**	**103.643**
Atribuible a:		
Propietarios del banco	119.578	103.643
Interés no controlador	—	—
Utilidad por acción de los propietarios del banco:	$	$
Utilidad básica	1,45	1,26
Utilidad diluida	1,45	1,26

Banco de Chile

BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

		Reservas		Cuentas de Valoración		Utilidades Retenidas					
	Capital pagado	Otras reservas no provenientes de utilidades	Reservas provenientes de utilidades	Ajuste de inversiones disponibles para la venta	Ajuste acumulado por diferencia de conversión	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad (pérdida) del período	Provisión dividendos mínimos	Total patrimonio de los propietarios del Banco	Interés no controlador	Total patrimonio
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 31.12.2009	1.158.752	32.256	85.914	6.499	(59)	32.017	257.885	(180.519)	**1.392.745**	**3**	**1.392.748**
Cambio contable provisiones contingentes	—	—	—	—	—	(15.926)	—	—	**(15.926)**	**—**	**(15.926)**
Dividendos distribuidos y pagados	—	—	(30.784)	—	—	—	(257.885)	180.519	**(108.150)**	**(2)**	**(108.152)**
Otros resultados integrales:											
Ajuste por diferencia de conversión	—	—	—	—	24	—	—	—	**24**	**—**	**24**
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta (neto)	—	—	—	2.813	—	—	—	—	**2.813**	**—**	**2.813**
Utilidad del período 2010	—	—	—	—	—	—	100.806	—	**100.806**	**—**	**100.806**
Provisión para dividendos mínimos	—	—	—	—	—	—	—	(65.801)	**(65.801)**	**—**	**(65.801)**
Saldos al 31.03.2010	**1.158.752**	**32.256**	**55.130**	**9.312**	**(35)**	**16.091**	**100.806**	**(65.801)**	**1.306.511**	**1**	**1.306.512**
Saldos al 31.12.2010	1.158.752	32.256	55.130	5.974	(104)	16.091	378.529	(242.503)	**1.404.125**	**2**	**1.404.127**
Capitalización de utilidades	67.217	—	—	—	—	—	(67.217)	—	—	—	—
Revalorización capital y reservas de acuerdo a estatutos	—	—	32.096	—	—	—	(32.096)	—	—	—	—
Dividendos distribuidos y pagados	—	—	—	—	—	—	(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	—	—	—	—	—	—	—	(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**

Las notas adjuntas números 1 al 28 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 2011 y 2010

	Notas	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Utilidad consolidada del período		116.885	100.806
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	26	7.737	7.580
Deterioro activo fijo	26	—	1.088
Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	24	35.875	59.228
Provisión de créditos contingentes	24	1.734	924
Valor razonable de instrumentos para negociación		(232)	(4.534)
(Utilidad) pérdida neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	12	(692)	(55)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago		(1.255)	(1.526)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos fijos		(1.269)	(9)
Castigos de activos recibidos en pago		364	944
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		(27.884)	(32.887)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		5.857	(27.591)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		6.627	(221.211)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(484.807)	38.487
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		(83.424)	7.155
(Aumento) disminución neta de impuestos diferidos		3.587	(1.253)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		54.980	276.312
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		86.910	49.740
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		441.150	356.574
Total flujos originados en actividades de la operación		162.143	609.772
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(51.218)	80.051
Compras de activos fijos	13	(5.579)	(6.623)
Ventas de activos fijos		1.627	30
Inversiones en sociedades	12	—	(4)
Venta de inversiones en sociedades	12	—	—
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	12	—	244
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		1.821	2.839
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos		64.386	(143.074)
Total flujos originados (utilizados) en actividades de inversión		11.037	(66.537)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Emisión de letras de crédito		—	—
Rescate de letras de crédito		(11.019)	(14.657)
Emisión de bonos	16	—	80.160
Rescate de bonos		(10.056)	(142.974)
Dividendos pagados		(279.216)	(288.669)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		18.906	(91.347)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(11.316)	(65.110)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		—	—
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		(5)	(37)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		208.539	62.107
Pago de préstamos del exterior a largo plazo		(17.831)	(59.033)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		268	5.377
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(4.722)	(909)
Total flujos utilizados en actividades de financiamiento		(106.452)	(515.092)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		66.728	28.143
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo		1.444.447	1.177.228
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	7	1.511.175	1.205.371

Las notas adjuntas números 1 al 28 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 2011 y 2010

1. Antecedentes de la Institución:

El Banco de Chile, resultante de la fusión del Banco Nacional de Chile, el Banco Agrícola y el Banco de Valparaíso, se constituye el 28 de Octubre 1893 en la ciudad de Santiago, ante el notario Señor Eduardo Reyes Lavalle.

El Banco es una sociedad anónima organizada bajo las leyes de la República de Chile, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF"). Desde el año 2001 está sujeta 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, factoring, corretaje de seguros, servicios de asesoría financiera y securitización.

El domicilio legal del Banco de Chile es 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:

La Ley General de Bancos en su Artículo 15, faculta a la SBIF para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley sobre sociedades anónimas, exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

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

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 terminado al 31 de marzo de 2011 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 únicamente 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 2010.

(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 2011 %	Marzo 2010 %	Marzo 2011 %	Marzo 2010 %	Marzo 2011 %	Marzo 2010 %
44.000.213-7	Banchile Trade Services Limited	Hong Kong	US$	100,00	100,00	—	—	100,00	100,00
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.894.740-0	Banchile Factoring S.A.	Chile	$	99,75	99,75	0,25	0,25	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.510.950-1	Promarket S.A.	Chile	$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

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

(c) Uso de Estimaciones y Juicios:

En los Estados Financieros se han utilizado estimaciones realizadas por la Alta Administración del Banco y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. La valoración del goodwill;
2. La vida útil de los activos fijos e intangibles;
3. Impuesto a la renta e impuestos diferidos;
4. Provisiones;
5. Compromisos y contingencias;
6. La provisión por riesgo de crédito;
7. Las pérdidas por deterioro de determinados activos;
8. El valor razonable de activos y pasivos financieros.

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

(d) Reclasificaciones:

Los estados financieros a marzo de 2010 incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con las clasificaciones utilizadas en marzo de 2011.

(e) Comparación de la Información:

La información contenida en estos estados financieros correspondientes al año 2010 se presenta, única y exclusivamente, para efectos comparativos con la información relativa al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2011.

(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 2011.

(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.

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

(h) Provisiones por Riesgo de Crédito:

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

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

i. Provisiones por Evaluación Individual.

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

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

Para efectos de constituir las provisiones, se debe encasillar a los deudores y sus operaciones referidas a colocaciones y créditos contingentes, en las categorías que le corresponden, previa asignación a uno de los siguientes tres estados de cartera: Normal, Subestándar y en Incumplimiento.

i.1 Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar.

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

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

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

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

(h) Provisiones por Riesgo de Crédito, continuación:

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

Tipo de Cartera	Categoría del Deudor	Probabilidades de Incumplimiento (%)	Pérdida dado el Incumplimiento (%)	Pérdida Esperada (%)
Cartera Normal	A1	0,04	90,0	0,03600
	A2	0,10	82,5	0,08250
	A3	0,25	87,5	0.21875
	A4	2,00	87,5	1,75000
	A5	4,75	90,0	4,27500
	A6	10,00	90,0	9,00000
Cartera Subestándar	B1	15,00	92,5	13,87500
	B2	22,00	92,5	20,35000
	B3	33,00	97,5	32,17500
	B4	45,00	97,5	43,87500

Provisiones sobre cartera en cumplimiento normal y subestándar.

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

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

Para efectos de cálculo debe considerarse lo siguiente:

$$\text{Provisión}_{\text{deudor}} = (EAP-EA)x(PI_{\text{deudor}}/100)x(PDI_{\text{deudor}}/100)+EA\ x\ (PI_{\text{aval}}/100)x(PDI_{\text{aval}}/100)$$

En que:

EAP = Exposición afecta a provisiones
EA = Exposición avalada
EAP = (Colocaciones + Créditos Contingentes) – Garantías financieras o reales

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

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

(h) Provisiones por Riesgo de Crédito, continuación:

i.2 Cartera en Incumplimiento.

La Cartera en incumplimiento incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, así como también aquellos en que es necesaria una reestructuración forzada de deudas para evitar su incumplimiento y, además, cualquier deudor que presente atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito. Esta cartera se encuentra conformada por los deudores pertenecientes a las categorías C1 hasta C6 de la escala de clasificación y todos los créditos, inclusive el 100% del monto de créditos contingentes, que mantengan esos mismos deudores.

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

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

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

Para efectos de su cálculo, debe considerarse lo siguiente:

Tasa de Pérdida Esperada = (E−R)/E
Provisión = E× (PP/100)

En que:

E = Monto de la Exposición
R = Monto Recuperable
PP = Porcentaje de Provisión (según categoría en que deba encasillarse la Tasa de Pérdida Esperada).

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 2011, según el siguiente detalle:

NIC 12 Impuesto a las ganancias.
Con fecha 20 de diciembre de 2010, el IASB emitió el documento "Impuesto diferido: recuperación de activos subyacentes (modificación a NIC 12)" que regula la determinación del impuesto diferido de las entidades que utilizan el ***valor razonable como modelo de valorización de las Propiedades de inversión*** de acuerdo a la NIC 40 Propiedades de Inversión. Además, la nueva regulación incorpora la SIC-21 "Impuesto a la Ganancias—Recuperación de Activos no Depreciables" en el cuerpo de la NIC 12. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del ***1 de enero de 2012.*** La Administración de Banco de Chile y sus filiales estiman que esta regulación no tiene impacto sobre sus estados financieros consolidados.

NIC 32 Instrumentos financieros: presentación.
En octubre 2009, el IASB publicó el documento "***Clasificación de emisiones de derechos preferentes,*** que modificó ciertas secciones de la NIC 32 relacionadas con emisiones de derechos preferentes. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32, emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda, se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a prorrata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. Su aplicación es efectiva para ***periodos anuales que comienzan el o después del 1 de febrero de 2010***, su adopción anticipada es permitida.

NIIF 1 Adopción por primera vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera – Hiperinflación.
El 20 de diciembre de 2010, el IASB emitió el documento ***"Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas de la NIIF 1 Adopción por primera vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera"*** que modifica la NIIF 1, permitiendo a las entidades, cuya moneda funcional haya estado sujeta a una hiperinflación severa, utilizar el valor razonable como costo atribuido para los activos y pasivos presentados en la fecha de transición a las NIIFs. Adicionalmente, las referencias al 1 de enero de 2004 mantenidas en la regulación son reemplazadas por la fecha de transición y, por tanto, las entidades que adoptan por primera vez las NIIFs no deberán rehacer las transacciones que hayan ocurrido antes de la fecha de transición. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del ***1 de julio de 2011***. La Administración de 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 octubre de 2010, el IASB emitió un conjunto de modificaciones para ayudar a los usuarios de los estados financieros a evaluar su exposición a las transferencias de activos financieros, analizar el efecto de sus riesgos en la situación financiera de la entidad y promover la transparencia, en particular sobre las transacciones que involucran la ***securitización de activos financieros.***

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del ***1 de julio de 2011***. 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.

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.

3. Pronunciamientos Contables Recientes, continuación:

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del ***1 de enero 2013***, 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.

4. Cambios Contables:

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

5. Hechos Relevantes:

(a) Con fecha 20 de enero de 2011 y en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 20 de enero de 2011, se acordó aumentar el capital social en la cantidad de $240.000.000.000, mediante la emisión de 3.385.049.365 acciones de pago, serie “Banco de Chile – S”.

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

Con tal objeto, en el evento que el Directorio acuerde abrir antes del período de oferta preferente ordinario, el procedimiento denominado “Subasta de un Libro de Ordenes”, de acuerdo a lo establecido en la Sección 2.4A del Manual de Operaciones en Acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, a fin de recibir las ofertas de compra de las acciones cuyas opciones preferentes sean eventualmente renunciadas al inicio del período de oferta preferente ordinario y sea declarado exitoso dicho procedimiento, el precio de colocación para los períodos de oferta preferente ordinario y especial, será fijado en definitiva por el Directorio, teniendo especialmente en consideración las ofertas recibidas en el referido procedimiento.

En caso que el procedimiento aludido anteriormente no se llevare a efecto o no resultare exitoso, el precio de colocación de las acciones de pago será determinado directamente por el Directorio, de acuerdo al valor de mercado de la acción del Banco y, en tal caso, no podrá ser inferior o superior en un 10% al precio promedio ponderado de las cotizaciones al cierre de los último 30 días en que haya habido transacciones bursátiles.

5. Hechos Relevantes, continuación:

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

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

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

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

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

(c) En Sesión Ordinaria N°BCH 2.727 de fecha 27 de enero de 2011, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 17 de marzo de 2011 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°199 de $2,937587 a cada una de las 82.551.699.423 acciones emitidas por el Banco de Chile, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, correspondiente al 70% de dichas utilidades.

5. Hechos Relevantes, continuación:

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

i) La capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible del Banco correspondiente al ejercicio 2010, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de $66,83 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,018838 acciones por cada acción y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N°19.396.

ii) Dejar sin efecto la serie "Banco de Chile-S" pasando las actuales acciones ordinarias "Banco de Chile-S" a ser acciones ordinarias "Banco de Chile", sujeto a la condición de que el actual Programa de ADRs sea modificado y se declare efectivo, y como consecuencia de lo anterior, se suscriba la Terminación de la Convención Cambiaria Capítulo XXVI del ex Compendio de Cambios Internacionales del Banco Central de Chile.

La Junta Extraordinaria celebrada el día 17 de marzo de 2011 acordó dar cumplimiento a los acuerdos anteriormente señalados.

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

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

Directores Titulares:	Raúl Anaya Elizalde
	Jorge Awad Mehech (Independiente)
	Fernando Concha Ureta
	Jorge Ergas Heymann
	Jaime Estévez Valencia (Independiente)
	Pablo Granifo Lavín
	Andrónico Luksic Craig
	Guillermo Luksic Craig
	Gonzalo Menéndez Duque
	Francisco Pérez Mackenna
	Fernando Quiroz Robles
Primer Director Suplente:	Rodrigo Manubens Moltedo
Segundo Director Suplente:	Thomas Fürst Freiwirth

5. Hechos Relevantes, continuación:

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

Presidente:	Pablo Granifo Lavín
Vicepresidente:	Andrónico Luksic Craig
Vicepresidente:	Fernando Quiroz Robles
Asesores del Directorio:	Hernán Büchi Buc
	Francisco Garcés Garrido
	Jacob Ergas Ergas

(e) Con fecha 21 de marzo de 2011 el Banco Central de Chile ha comunicado al Banco de Chile que en Sesión Extraordinaria N°1597E el Consejo del Banco Central de Chile acordó optar porque la totalidad de los excedentes que le corresponden en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, incluida la parte de la utilidad proporcional a la capitalización acordada, le sean pagadas en dinero efectivo.

(f) Con fecha 30 de marzo de 2011, se informa en relación con la emisión de acciones de pago que se efectuará conforme a lo determinado por la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 20 de enero de 2011, que el Directorio del Banco de Chile en Sesión Ordinaria N° BCH 2.730 de fecha 30 de marzo de 2011, acordó fijar el precio de colocación de las acciones de pago, en virtud de las atribuciones aprobadas por la citada Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cantidad de $62 por cada una de las acciones que serán ofrecidas a los accionistas en los Períodos de Oferta Preferente Ordinario y Especial.

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

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 periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010.

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

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

Con el fin de hacer homogéneas las comparaciones, se han ajustado las cifras al 31 de marzo del 2010, 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 descalces 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.

6. Segmentos de Negocios, continuación:

Las siguientes tablas presentan los resultados de los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales		Subtotal		Ajuste (*)		Total	
	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
Ingreso neto por intereses y reajustes	141.455	127.673	49.014	55.191	8.445	(1.509)	2.274	2.248	201.188	183.603	747	33	201.935	183.636
Ingreso neto por comisiones	41.192	36.042	9.144	8.734	(97)	(120)	30.526	24.558	80.765	69.214	(2.750)	(2.778)	78.015	66.436
Otros ingresos operacionales	5.542	(561)	13.647	5.195	607	24.684	4.852	11.103	24.648	40.421	(1.163)	(432)	23.485	39.989
Total ingresos operacionales	188.189	163.154	71.805	69.120	8.955	23.055	37.652	37.909	306.601	293.238	(3.166)	(3.177)	303.435	290.061
Provisiones por riesgo de crédito	(17.402)	(35.154)	(9.246)	(18.950)	—	—	528	501	(26.120)	(53.603)	—	—	(26.120)	(53.603)
Depreciaciones y amortizaciones	(5.258)	(4.589)	(1.534)	(1.607)	(579)	(882)	(366)	(502)	(7.737)	(7.580)	—	—	(7.737)	(7.580)
Otros gastos operacionales	(86.693)	(75.743)	(27.450)	(22.571)	(1.726)	(2.175)	(20.963)	(19.626)	(136.832)	(120.115)	3.166	3.177	(133.666)	(116.938)
Resultado por inversión en sociedades	508	18	160	6	—	—	135	31	803	55	—	—	803	55
Resultado antes de impuesto	79.344	47.686	33.735	25.998	6.650	19.998	16.986	18.313	136.715	111.995	—	—	136.715	111.995
Impuesto a la renta													(19.830)	(11.189)
Resultado después de impuesto													116.885	100.806
Activos	8.396.338	6.333.328	7.305.450	7.271.873	2.945.980	3.275.890	1.103.360	835.714	19.751.128	17.716.805	(470.072)	(293.809)	19.281.056	17.422.996
Impuestos corrientes y diferidos													118.558	85.541
Total activos													19.399.614	17.508.537
Pasivos	5.737.959	4.771.727	8.184.237	7.833.625	3.586.313	3.193.559	920.585	637.018	18.429.094	16.435.929	(470.072)	(293.809)	17.959.022	16.142.120
Impuestos corrientes y diferidos													29.077	59.905
Total pasivos													17.988.099	16.202.025

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

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 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos:			
Efectivo	302.868	309.348	262.555
Depósitos en el Banco Central de Chile	119.034	310.358	87.143
Depósitos en bancos nacionales	119.623	110.000	90.113
Depósitos en el exterior	377.694	42.623	134.772
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	919.219	772.329	574.583
Operaciones con liquidación en curso netas	164.433	221.006	195.943
Instrumentos financieros de alta liquidez	412.596	431.211	373.752
Contratos de retrocompra	14.927	19.902	61.093
Total efectivo y equivalente de efectivo	1.511.175	1.444.448	1.205.371

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 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Activos			
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	162.244	231.339	164.576
Fondos por recibir	697.535	198.417	246.827
Subtotal – activos	859.779	429.756	411.403
Pasivos			
Fondos por entregar	(695.346)	(208.750)	(215.460)
Subtotal – pasivos	(695.346)	(208.750)	(215.460)
Operaciones con liquidación en curso netas	164.433	221.006	195.943

8. Instrumentos para Negociación:

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

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile			
Bonos del Banco Central de Chile	81.954	44.687	61.606
Pagarés del Banco Central de Chile	4.998	3.203	2.695
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	49.785	109.302	108.945
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales			
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	125	71	719
Bonos de bancos del país	153	1.740	2.984
Depósitos de bancos del país	183.732	119.127	217.735
Bonos de otras empresas del país	—	—	
Otros instrumentos emitidos en el país	2.261	1.635	1.264
Instrumentos de Instituciones Extranjeras			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	526
Inversiones en Fondos Mutuos			
Fondos administrados por entidades relacionadas	40.506	28.787	67.099
Fondos administrados por terceros	—	—	—
Total	363.514	308.552	463.573

9. Adeudado por Bancos:

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

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Bancos del País			
Préstamos interbancarios comerciales	13.636	13.149	54.506
Provisiones para créditos con bancos del país	(5)	—	—
Subtotal	13.631	13.149	54.506
Bancos del Exterior			
Préstamos interbancarios comerciales	61.844	162.378	195.568
Sobregiros en cuentas corrientes	—	1	—
Créditos comercio exterior entre terceros países	133.649	—	—
Otras acreencias con bancos del exterior	134.869	174.514	51.956
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(697)	(610)	(1.105)
Subtotal	329.665	336.283	246.419
Banco Central de Chile			
Depósitos en el Banco Central no disponibles	—	—	370.000
Otras acreencias con el Banco Central	417	156	585
Subtotal	417	156	370.585
Total	343.713	349.588	671.510

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

Detalle	Bancos en el país MM$	Bancos en el exterior MM$	Total MM$
Saldo al 1 de enero de 2010	—	1.177	1.177
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	—	(72)	(72)
Saldo al 31 de marzo de 2010	—	1.105	1.105
Saldo al 1 de enero de 2011	—	610	610
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	5	87	92
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2011	5	697	702

10. Créditos y Cuentas por Cobrar:

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

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

	31 de marzo de 2011						
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal MM$	Cartera Deteriorada MM$	Total MM$	Provisiones Individuales MM$	Provisiones Grupales MM$	Total MM$	Activo Neto MM$
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	6.930.536	226.373	7.156.909	(95.994)	(50.424)	(146.418)	7.010.491
Créditos de comercio exterior	906.486	80.201	986.687	(63.660)	(303)	(63.963)	922.724
Deudores en cuentas corrientes	125.875	7.155	133.030	(6.455)	(2.073)	(8.528)	124.502
Operaciones de factoraje	411.981	1.637	413.618	(5.200)	(411)	(5.611)	408.007
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	28.970	3.274	32.244	(364)	(1.384)	(1.748)	30.496
Subtotal	9.185.405	343.275	9.528.680	(179.544)	(60.903)	(240.447)	9.288.233
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	190.114	6.260	196.374	—	(1.028)	(1.028)	195.346
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	45	449	494	—	(25)	(25)	469
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	461.784	13.144	474.928	—	(16.753)	(16.753)	458.175
Operaciones de leasing consumo (1)	—	94	94	—	(70)	(70)	24
Otros créditos y cuentas por cobrar	314	15	329	—	(194)	(194)	135
Subtotal	2.156.684	116.923	2.273.607	—	(126.130)	(126.130)	2.147.477
Total	14.347.964	523.792	14.871.756	(179.544)	(201.512)	(381.056)	14.490.700

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

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

	31 de marzo de 2010						
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Total	Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total	Activo Neto
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	6.155.765	359.872	6.515.637	(84.718)	(46.201)	(130.919)	6.384.718
Créditos de comercio exterior	791.157	122.428	913.585	(52.181)	(198)	(52.379)	861.206
Deudores en cuentas corrientes	135.979	11.404	147.383	(4.158)	(1.882)	(6.040)	141.343
Operaciones de factoraje	264.586	3.546	268.132	(4.672)	—	(4.672)	263.460
Operaciones de leasing comercial (1)	647.846	54.712	702.558	(10.507)	(5.435)	(15.942)	686.616
Otros créditos y cuentas por cobrar	23.383	4.776	28.159	(987)	(1.654)	(2.641)	25.518
Subtotal	8.018.716	556.738	8.575.454	(157.223)	(55.370)	(212.593)	8.362.861
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	176.482	18.877	195.359	—	(1.590)	(1.590)	193.769
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	220.438	8.741	229.179	—	(1.229)	(1.229)	227.950
Otros créditos con mutuos para vivienda	2.111.242	43.714	2.154.956	—	(11.092)	(11.092)	2.143.864
Créditos provenientes de la ANAP	64	—	64	—	—	—	64
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	57	401	458	—	(28)	(28)	430
Subtotal	2.508.283	71.733	2.580.016	—	(13.939)	(13.939)	2.566.077
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.208.068	136.965	1.345.033	—	(97.191)	(97.191)	1.247.842
Deudores en cuentas corrientes	218.029	13.321	231.350	—	(5.366)	(5.366)	225.984
Deudores por tarjetas de crédito	362.720	14.272	376.992	—	(13.652)	(13.652)	363.340
Operaciones de leasing consumo (1)	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	508	16	524	—	(66)	(66)	458
Subtotal	1.789.325	164.574	1.953.899	—	(116.275)	(116.275)	1.837.624
Total	12.316.324	793.045	13.109.369	(157.223)	(185.584)	(342.807)	12.766.562

(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 2011 $361.426 millones ($330.202 millones en 2010), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y $444.860 millones ($372.356 millones en 2010), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

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

(b) Provisiones por riesgo de crédito:

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

	Provisiones		
	Individuales MM$	**Grupales MM$**	**Total MM$**
Saldo al 1 de enero de 2010	144.018	178.624	322.642
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(10.762)	(7.108)	(17.870)
Colocaciones para vivienda	—	(540)	(540)
Colocaciones de consumo	—	(20.725)	(20.725)
Total castigos	(10.762)	(28.373)	(39.135)
Provisiones constituidas	24.581	35.333	59.914
Provisiones liberadas	(614)	—	(614)
Saldo al 31 de marzo de 2010	157.223	185.584	342.807
Saldo al 1 de enero de 2011	182.440	194.545	376.985
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(1.204)	(8.305)	(9.509)
Colocaciones para vivienda	—	(535)	(535)
Colocaciones de consumo	—	(21.668)	(21.668)
Total castigos	(1.204)	(30.508)	(31.712)
Provisiones constituidas	607	37.792	38.399
Provisiones liberadas	(2.299)	(317)	(2.616)
Saldo al 31 de marzo de 2011	179.544	201.512	381.056

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 18).

11. Instrumentos de Inversión:

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

	2011			2010		
	Disponibles para la venta 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	138.389	—	138.389	27.438	—	27.438
Pagarés del Banco Central de Chile	245.468	—	245.468	282.936	—	282.936
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	46.808	—	46.808	167.283	—	167.283
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	83.574	—	83.574	78.501	—	78.501
Bonos de bancos del país	60.944	—	60.944	32.028	—	32.028
Depósitos de bancos del país	376.355	—	376.355	468.901	—	468.901
Bonos de otras empresas del país	30.794	—	30.794	38.068	—	38.068
Pagarés de otras empresas del país	5.387	—	5.387	5.165	—	5.165
Instrumentos de Instituciones Extranjeras						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos (*)	234.672	—	234.672	194.066	—	194.066
Provisión por Deterioro	—	—	—	—	—	—
Total	1.222.391	—	1.222.391	1.294.386	—	1.294.386

(*) Al 31 de marzo de 2011 se incluyen en este rubro acciones de Visa Inc. y Mastercard Inc. cuyo valor de mercado asciende a $8.732 millones.

12. Inversiones en Sociedades:

(a) En el rubro "Inversiones en sociedades" se presentan inversiones en sociedades por $13.847 millones en 2011 ($12.307 millones en 2010), según el siguiente detalle:

		Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
						Valor de la Inversión		Resultados	
		Marzo 2011	Marzo 2010	Marzo 2011	Marzo 2010	Marzo 2011	Marzo 2010	Marzo 2011	Marzo 2010
Sociedad	**Accionista**	**%**	**%**	**MM$**	**MM$**	**MM$**	**MM$**	**MM$**	**MM$**
Inversiones valorizadas por el método de la participación:									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	6.391	5.454	3.196	2.727	108	15
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	5.171	5.419	1.972	1.848	218	186
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	6.600	6.733	1.726	1.761	103	(46)
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	6.412	6.412	1.655	1.655	67	26
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	4.633	2.144	926	429	151	(154)
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.848	1.577	924	696	4	(3)
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	14,17	14,17	3.421	3.121	485	416	18	14
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	1.436	1.319	385	354	12	15
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	1.069	911	356	304	11	2
Subtotal						11.625	10.190	692	55
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	204	—	—
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	2.117	111	—
Total						13.847	12.307	803	55

12. Inversiones en Sociedades, continuación:

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

	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
Valor libro inicial	13.294	12.606
Venta de inversiones	—	—
Adquisición de inversiones	—	4
Participación sobre resultados con influencia significativa	692	55
Dividendos por cobrar	(140)	(109)
Dividendos percibidos	—	(244)
Otros	1	(5)
Total	13.847	12.307

(c) Durante los periodos terminados al 31 de marzo 2011 y 2010 no se han producido deterioros en estas inversiones.

13. Activo Fijo:

La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de marzo de 2011 y 2010, es la siguiente:

	Terrenos y Construcciones MM$	Equipos MM$	Otros MM$	Total MM$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2010	171.215	133.385	122.663	427.263
Adiciones	2	2.426	4.195	6.623
Retiros/Bajas	—	(17.251)	(129)	(17.380)
Traspasos	—	19	(7)	12
Otros	(72)	(226)	(301)	(599)
Total	171.145	118.353	126.421	415.919
Depreciación Acumulada	(28.950)	(94.820)	(82.964)	(206.734)
Deterioro (*)	(1.088)	—	—	(1.088)
Saldo al 31 de marzo de 2010	141.107	23.533	43.457	208.097
Saldo al 1 de enero de 2011	173.731	120.913	128.520	423.164
Adiciones	1.683	1.301	2.595	5.579
Retiros/Bajas	(459)	(67)	(145)	(671)
Traspasos	—	(26)	(90)	(116)
Otros	(473)	(342)	(341)	(1.156)
Total	174.482	121.779	130.539	426.800
Depreciación Acumulada	(31.289)	(100.220)	(88.674)	(220.183)
Deterioro (*)	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2011	143.193	21.559	41.865	206.617
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2010	(28.207)	(109.626)	(81.095)	(218.928)
Depreciación del año (**)	(815)	(2.133)	(2.265)	(5.213)
Bajas y ventas del ejercicio	—	16.711	108	16.819
Traspasos	—	—	3	3
Otros	72	228	285	585
Saldo al 31 de marzo de 2010	(28.950)	(94.820)	(82.964)	(206.734)
Saldo al 1 de enero de 2011	(31.148)	(98.465)	(87.039)	(216.652)
Depreciación del año (**)	(736)	(2.172)	(2.170)	(5.078)
Bajas y ventas del ejercicio	113	75	203	391
Traspasos	9	—	(9)	—
Otros	473	342	341	1.156
Saldo al 31 de marzo de 2011	(31.289)	(100.220)	(88.674)	(220.183)

(*) Ver Nota N° 26 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 2010).

14. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista:

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

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Cuentas corrientes	3.628.799	3.611.894	3.189.852
Otros depósitos y cuentas a la vista	271.061	318.993	225.325
Otras obligaciones a la vista	601.500	515.294	579.661
Total	4.501.360	4.446.181	3.994.838

15. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo:

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

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Depósitos a plazo	7.960.539	7.497.073	7.615.468
Cuentas de ahorro a plazo	173.220	173.404	166.782
Otros saldos acreedores a plazo	26.356	27.491	4.743
Total	8.160.115	7.697.968	7.786.993

16. Instrumentos de Deuda Emitidos:

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

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Letras de crédito	184.916	198.868	246.387
Bonos corrientes	816.094	820.331	725.398
Bonos subordinados	749.877	744.966	509.002
Total	1.750.887	1.764.165	1.480.787

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2011 Banco de Chile no colocó Bonos Corrientes ni Bonos Subordinados.

Durante el año 2010, Banco de Chile colocó Bonos por un monto de $592.371 millones, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a $330.837 millones y $261.534 millones respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto MM$	Plazo	Tasa de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIUA0609	80.160	5 años	1,75 anual	UF	10/03/2010	10/03/2015
BCHIUB0609	51.928	10 años	2,50 anual	UF	02/06/2010	02/06/2020
BCHIUB0609	26.165	10 años	2,50 anual	UF	03/06/2010	03/06/2020
BCHI-T0207	82.091	11 años	2,70 anual	UF	02/07/2010	02/07/2021
BCHIUC0510	41.574	5 años	2,20 anual	UF	23/08/2010	23/08/2015
BCHIUF0610	40.897	10 años	2,70 anual	UF	23/08/2010	23/08/2020
BCHIUF0610	8.022	10 años	2,70 anual	UF	07/10/2010	07/10/2020
Total	330.837					

Bonos Subordinados

Serie	Monto MM$	Plazo	Tasa de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-F1108	91.672	25 años	4,50 anual	UF	14/04/2010	14/04/2035
UCHI-F1108	22.198	25 años	4,50 anual	UF	15/04/2010	15/04/2035
UCHI-F1108	1.563	25 años	4,50 anual	UF	16/04/2010	16/04/2035
UCHI-F1108	92.497	25 años	4,50 anual	UF	11/05/2010	11/05/2035
UCHI-F1108	53.604	25 años	4,50 anual	UF	13/05/2010	13/05/2035
Total	261.534					

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

17. Otras Obligaciones Financieras:

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

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Obligaciones con el sector público	64.716	67.602	51.587
Otras obligaciones en el país	100.243	111.558	64.630
Otras obligaciones con el exterior	—	—	—
Total	164.959	179.160	116.217

18. Provisiones:

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

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Provisiones para dividendos mínimos	75.947	242.503	65.801
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	38.830	55.434	34.820
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	31.848	30.113	24.983
Provisiones por contingencias:			
Provisiones adicionales para colocaciones comerciales	71.006	92.292 (*)	50.217
Otras provisiones por contingencias	1.125	1.124	846
Provisiones por riesgo país	5.586	3.496	1.909
Total	224.342	424.962	178.576

(*) Durante el mes de diciembre de 2010, el Banco y sus filial Banchile Factoring anticiparon el impacto estimado y consolidado de la aplicación de la Circular 3.503, constituyendo una provisión transitoriamente como adicional, con cargo a los resultados del ejercicio 2010 por $21.500 millones.

19. 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, éstos 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 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Créditos contingentes			
Avales y fianzas	167.001	203.900	133.312
Cartas de crédito del exterior confirmadas	87.837	58.112	75.237
Cartas de crédito documentarias emitidas	169.740	152.983	155.575
Boletas de garantía	1.051.222	1.062.020	1.097.105
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	4.107.762	4.146.591	3.533.135
Otros compromisos de crédito	33.383	35.772	—
Operaciones por cuenta de terceros			
Documentos en cobranzas	468.957	497.370	445.656
Recursos de terceros gestionados por el banco:			
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	2.240	4.654	6.976
Activos financieros adquiridos a nombre propio	70.120	22.852	82.234
Custodia de valores			
Valores custodiados en poder del banco	8.543.808	8.863.311	9.607.755
Valores custodiados depositados en otra entidad	4.709.047	4.187.873	3.407.824
Total	19.411.117	19.235.438	18.544.809

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

19. 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 2011, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por este concepto que ascienden a $910 millones ($909 millones al 31 de diciembre de 2010 y $637 millones al 31 de marzo de 2010), las cuales forman parte del rubro "Provisiones" del estado de situación financiera.

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

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

(c) Garantías otorgadas por operaciones:

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 2.491.000, con vencimiento el 6 de enero de 2012.

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

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.

19. Contingencias y Compromisos, continuación:

(c) Garantías otorgadas por operaciones, continuación:

Títulos en garantía:	**Marzo 2011 MM$**	**Diciembre 2010 MM$**	**Marzo 2010 MM$**
Acciones entregadas para garantizar operaciones simultáneas en:			
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	38.810	3.426	27.311
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	57.162	73.261	32.390
Money Market a Pershing Division of Donaldson, Lufkinn & Jenrette Securities Corporation	59	57	64
Boleta en garantía	225	226	—
Total	96.256	76.970	59.765

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

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral con Chartis Chile - Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2012, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US$ 10.000.000.

20. Dividendos Pagados por el Banco y Beneficio por Acción:

(a) Acciones:

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".

(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 estará vigente hasta que se haya extinguido la obligación a que se refiere la Ley 19.396 que mantiene la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. directamente o a través de su sociedad filial SAOS S.A..

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

(c) Dividendos acordados y pagados:

- En Junta Ordinaria de Accionistas del Banco realizada el día 25 de marzo de 2010, se aprobó la distribución y pago del dividendo N° 198 de $3,496813 por cada acción común del Banco de Chile con cargo a utilidades netas del año 2009.

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

20. Dividendos Pagados por el Banco y Beneficio por Acción, continuación:

(d) Beneficio por acción:

i. Beneficio básico por acción:

El beneficio básico 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. Beneficio diluido por acción:

Para proceder al cálculo del beneficio diluido 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, el beneficio básico y diluido por acción al 31 de marzo de 2011 y 2010 se ha determinado de la siguiente forma:

	Marzo 2011	**Marzo 2010**
Beneficio básico por acción:		
Resultado atribuible a propietarios del banco (millones de pesos)	116.885	100.806
Número medio ponderado de acciones en circulación	82.730.502.301	82.551.699.423
Beneficio por acción (en pesos)	1,41	1,22
Beneficio diluido por acción:		
Resultado atribuible a propietarios del banco (millones de pesos)	116.885	100.806
Número medio ponderado de acciones en circulación	82.730.502.301	82.551.699.423
Conversión asumida de deuda convertible	—	—
Número ajustado de acciones	82.730.502.301	82.551.699.423
Beneficio diluido por acción (en pesos)	1,41	1,22

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos.

21. 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 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	21.750	18.421
Inversiones en fondos mutuos u otros	16.954	13.546
Cobranzas, recaudaciones y pagos	12.052	11.268
Intermediación y manejo de valores	10.639	7.012
Remuneraciones por comercialización de seguros	5.998	6.021
Líneas de crédito y sobregiros	5.696	6.991
Administración de cuentas	4.314	3.801
Uso canal de distribución	4.267	1.852
Avales y cartas de crédito	3.202	3.569
Asesorías financieras	535	469
Otras comisiones ganadas	6.142	5.007
Total ingresos por comisiones	91.549	77.957
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(8.038)	(7.182)
Comisiones por fuerza de venta	(1.742)	(1.199)
Comisiones por recaudación y pagos	(1.645)	(1.456)
Venta cuotas de fondos mutuos	(992)	(907)
Comisiones por operación con valores	(900)	(652)
Otras comisiones	(217)	(125)
Total gastos por comisiones	(13.534)	(11.521)

22. Resultados de Operaciones Financieras:

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

	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
Derivados de negociación	24.241	58.998
Instrumentos financieros para negociación	3.739	14.489
Venta de instrumentos disponibles para la venta	202	7.609
Resultado neto de otras operaciones	(54)	(254)
Venta de cartera de créditos	—	—
Total	28.128	80.842

23. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta:

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
Reajustables moneda extranjera	(14.043)	(49.118)
Diferencia de cambio neta	2.156	2.818
Resultado de coberturas contables	—	—
Total	(11.887)	(46.300)

24. Provisiones por Riesgo de Crédito:

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

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes													
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Total		Créditos Contingentes		Total	
	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	(92)	—	(607)	(24.581)	—	—	—	—	(607)	(24.581)	(1.919)	(947)	(2.618)	(25.528)
- Provisiones grupales	—	—	(11.188)	(6.345)	—	(580)	(26.604)	(28.408)	(37.792)	(35.333)	—	—	(37.792)	(35.333)
Resultado por constitución de provisiones	(92)	—	(11.795)	(30.926)	—	(580)	(26.604)	(28.408)	(38.399)	(59.914)	(1.919)	(947)	(40.410)	(60.861)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	72	2.299	614	—	—	—	—	2.299	614	—	—	2.299	686
- Provisiones grupales	—	—	58	—	259	—	—	—	317	—	185	23	502	23
Resultado por liberación de provisiones	—	72	2.357	614	259	—	—	—	2.616	614	185	23	2.801	709
Resultado neto provisiones	(92)	72	(9.438)	(30.312)	259	(580)	(26.604)	(28.408)	(35.783)	(59.300)	(1.734)	(924)	(37.609)	(60.152)
Provisión adicional	—	—	428	133	—	—	—	—	428	133	—	—	428	133
Recuperación de activos castigados	—	—	2.380	6.065	317	454	8.364	30	11.061	6.549	—	—	11.061	6.549
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	(92)	72	(6.630)	(24.114)	576	(126)	(18.240)	(28.378)	(24.294)	(52.618)	(1.734)	(924)	(26.120)	(53.470)

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.

25. Remuneraciones y Gastos del Personal:

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

	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
Remuneraciones del personal	40.782	39.171
Bonos y gratificaciones	17.382	16.607
Beneficios de colación y salud	4.631	4.345
Indemnización por años de servicio	872	1.403
Gastos de capacitación	318	283
Otros gastos de personal	5.122	4.888
Total	69.107	66.697

26. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros:

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

	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	5.173	5.308
Amortizaciones de intangibles	2.564	2.272
Total	7.737	7.580

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

	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión	—	—
Deterioro de activo fijo	—	1.088
Deterioro de intangibles	—	—
Total	—	1.088

27. 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.

27. 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 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Créditos y cuentas por cobrar:												
Colocaciones comerciales	121.368	111.140	187.858	63.093	65.839	34.434	549	567	602	185.010	177.546	222.894
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	—	—	10.772	9.366	8.839	10.772	9.366	8.839
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	—	—	2.550	2.475	2.162	2.550	2.475	2.162
Colocaciones brutas	121.368	111.140	187.858	63.093	65.839	34.434	13.871	12.408	11.603	198.332	189.387	233.895
Provisión sobre colocaciones	(456)	(573)	(728)	(303)	(410)	(213)	(57)	(59)	(37)	(816)	(1.042)	(978)
Colocaciones netas	**120.912**	**110.567**	**187.130**	**62.790**	**65.429**	**34.221**	**13.814**	**12.349**	**11.566**	**197.516**	**188.345**	**232.917**
Créditos contingentes:												
Avales y fianzas	21.116	15.745	14.221	—	58	—	—	—	—	21.116	15.803	14.221
Cartas de crédito	104	—	4.279	63	63	65	—	—	—	167	63	4.344
Boletas de garantía	13.851	11.730	13.398	121	118	128	—	—	—	13.972	11.848	13.526
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	58.135	11.840	61.022	947	638	1.122	5.652	2.705	5.044	64.734	15.183	67.188
Total créditos contingentes	93.206	39.315	92.920	1.131	877	1.315	5.652	2.705	5.044	99.989	42.897	99.279
Provisión sobre créditos contingentes	(70)	(102)	(72)	(1)	(1)	(1)	—	—	—	(71)	(103)	(73)
Colocaciones contingentes netas	**93.136**	**39.213**	**92.848**	**1.130**	**876**	**1.314**	**5.652**	**2.705**	**5.044**	**99.918**	**42.794**	**99.206**
Monto cubierto por garantías:												
Hipoteca	34.107	28.244	72.356	55	231	58	14.352	10.053	12.089	48.514	38.528	84.503
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	7	—	—	7	—	—
Otras	2.679	2.092	2.396	17.300	21.885	14.514	10	10	—	19.989	23.987	16.910
Total garantías	**36.786**	**30.336**	**74.752**	**17.355**	**22.116**	**14.572**	**14.369**	**10.063**	**12.089**	**68.510**	**62.515**	**101.413**
Instrumentos adquiridos:												
Para negociación	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Para inversión	—	2.333	—	—	—	—	—	—	—	—	2.333	—
Total instrumentos adquiridos	—	**2.333**	—	—	—	—	—	—	—	—	**2.333**	—

27. 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.

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	98.469	102.936	81.209
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	—	—
Contratos de derivados financieros	125.128	139.343	176.057
Otros activos	2.519	2.349	3.240
Total	226.116	244.628	260.506
Pasivos			
Depósitos a la vista	44.035	62.816	46.417
Depósitos y otras captaciones a plazo	694.995	282.487	436.668
Contratos de derivados financieros	106.694	124.293	146.355
Obligaciones con bancos	175.027	153.678	97.554
Otros pasivos	5.749	6.364	8.352
Total	1.026.500	629.638	735.346

27. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

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

	Marzo			
	2011		2010	
Tipo de ingreso o gasto reconocido	**Ingresos MM$**	**Gastos MM$**	**Ingresos MM$**	**Gastos MM$**
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	4.533	8.377	2.449	1.015
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	23.470	5.395	7.202	4.029
Resultados de operaciones financieras	239.454	210.408	92.779	50.597
Resultados de cambio	—	—	22	—
Provisiones por riesgo de crédito	835	484	48	59
Gastos de apoyo operacional	—	11.589	—	19.885
Otros ingresos y gastos	256	48	186	99
Total	268.548	236.301	102.686	75.684

(*) 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 2011 y 2010 que no correspondan a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a UF 1.000.

(e) Pagos al personal clave de la administración:

	Marzo 2011 MM$	**Marzo 2010 MM$**
Remuneraciones	853	850
Beneficios a corto plazo	2.820	3.366
Indemnizaciones por cese de contrato	—	172
Pagos basados en acciones	—	—
Total	3.673	4.388

Conformación del personal clave:

	N° de ejecutivos	
	Marzo 2011	**Marzo 2010**
Cargo		
Gerente General	1	1
Gerentes Generales de Filiales	8	8
Gerentes de División	14	14
Total	23	23

27. Operaciones con Partes Relacionadas, continuación:

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio:

	Remuneraciones		Dietas por sesiones de Directorios		Dietas por Sesiones de Comités y Directorio Filiales (1)		Asesorías		Total	
Nombre del Director	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
Pablo Granifo Lavín	85(*)	81(*)	15	9	69	69	—	—	169	159
Andrónico Luksic Craig	35	34	3	1	—	—	—	—	38	35
Gonzalo Menéndez Duque	12	11	8	5	27	23	—	—	47	39
Jaime Estévez Valencia	12	11	8	5	17	15	—	—	37	31
Rodrigo Manubens Moltedo	12	11	8	5	10	11	—	—	30	27
Thomas Fürst Freiwirth	12	11	7	3	6	7	—	—	25	21
Francisco Pérez Mackenna	12	11	6	5	10	11	—	—	28	27
Guillermo Luksic Craig	12	11	4	1	—	—	—	—	16	12
Jorge Awad Mehech	11	11	8	5	22	14	—	—	41	30
Felipe Joannon Vergara	10	3	7	1	12	1	—	—	29	5
Jacob Ergas Ergas	10	11	4	4	10	9	—	—	24	24
Juan Andrés Fontaine Talavera	1	8	1	2	—	5	—	—	2	15
Otros directores de filiales	—	—	—	—	37	36	21	—	58	36
Total	224	214	79	46	220	201	21	—	544	461

(1) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de $1 millones ($3 millones en 2010).

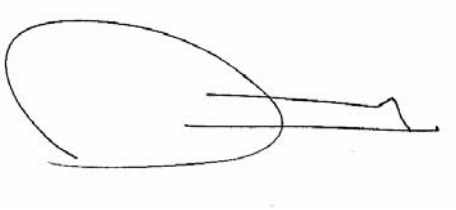
(*) Incluye una provisión de $50 millones ($48 millones en 2010) por concepto de incentivo cuyo pago está sujeto al cumplimiento del plan de resultados del Banco.

Los honorarios pagados por concepto de asesorías a los Asesores del Directorio ascienden a $62 millones ($57 millones en 2010).

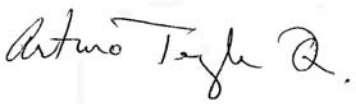
Los gastos correspondientes a viajes, viáticos y otros ascienden a $9 millones, mientras que en 2010 no hubo gastos por este concepto.

28. 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 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados.



Héctor Hernández G.
Gerente de Contabilidad



Arturo Tagle Q.
Gerente General



Estados Financieros Consolidados Condensados

31 de marzo de 2011 y 2010

CONTENIDO

Estado consolidado de situación financiera condensados
Estado consolidado de resultados condensados
Estado consolidado de resultados integrales condensados
Estado consolidado de cambios en el patrimonio condensados
Estado consolidado de flujos de efectivo condensados
Notas a los estados financieros consolidados condensados

Índice Página

Estado consolidado de situación financiera condensados 2
Estado consolidado de resultados condensados 3
Estado consolidado de resultados integrales condensados 4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio condensados 5
Estado consolidado de flujos de efectivo condensados 6

Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados

1. Información general 7
   1.1 Información general 8
   1.2 Principales criterios contables 8
2. Futuros cambios contables 10
3. Hechos relevantes 12
4. Segmentos de operación 14
5. Efectivo y equivalente de efectivo 17
6. Estacionalidad 18
7. Combinaciones de negocio o cambios en la entidad 18
8. Activo fijo 18
9. Depreciación, amortización y deterioro 19
10. Impuesto corriente e impuestos diferidos 20
11. Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras 25
12. Provisiones 27
13. Contingencias y compromisos 28
14. Patrimonio 31
15. Provisiones y deterioro por riesgo de crédito 35
16. Operaciones con partes relacionadas 37
17. Hechos posteriores 42

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES, SUCURSAL MIAMI Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA CONDENSADOS

	Notas	31 de marzo 2011	31 de diciembre 2010
		MM$	MM$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en Bancos	**5**	911.335	1.047.633
Operaciones con liquidación en curso	**5**	365.500	306.023
Instrumentos para negociación		679.295	849.155
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		110.901	89.595
Contratos de derivados financieros		425.263	459.630
Adeudado por Bancos		89.139	101.106
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		9.683.662	9.291.070
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		789.557	497.532
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades		53.718	52.037
Intangibles		74.645	75.949
Activo fijo	**8**	208.214	208.409
Impuestos corrientes	**10**	-	-
Impuestos diferidos	**10**	40.286	34.886
Otros activos		201.461	191.149
TOTAL ACTIVOS		**13.632.976**	**13.204.174**
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista		2.954.145	2.844.029
Operaciones con liquidación en curso	**5**	282.578	184.437
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		211.700	317.784
Depósitos y otras captaciones a plazo		5.377.851	5.467.545
Contratos de derivados financieros		421.187	487.478
Obligaciones con Bancos		1.534.176	1.221.601
Instrumentos de deuda emitidos	**11**	1.284.599	1.129.914
Otras obligaciones financieras	**11**	108.448	111.596
Impuestos corrientes	**10**	37.587	31.052
Impuestos diferidos	**10**	37.228	34.109
Provisiones	**12**	87.672	145.682
Otros pasivos		211.241	189.781
TOTAL PASIVOS		**12.548.412**	**12.165.008**
PATRIMONIO			
De los propietarios del banco:			
Capital	**14**	1.026.985	882.273
Reservas	**14**	1.294	-
Cuentas de valoración	**14**	13.956	6.623
Utilidades retenidas:	**14**		
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		-	(5.188)
Utilidad del periodo		60.460	222.075
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(18.138)	(66.623)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS PROPIETARIOS DEL BANCO		**1.084.557**	**1.039.160**
Interés no controlador		**7**	**6**
TOTAL PATRIMONIO		**1.084.564**	**1.039.166**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**13.632.976**	**13.204.174**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados condensados

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES, SUCURSAL MIAMI Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS CONDENSADOS

	Notas	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de marzo de 2010 MM$
Ingresos por intereses y reajustes		209.346	169.242
Gastos por intereses y reajustes		(77.915)	(52.805)
Ingreso neto por intereses y reajustes		**131.431**	**116.437**
Ingresos por comisiones		49.192	43.294
Gastos por comisiones		(10.542)	(9.248)
Ingreso neto por comisiones		**38.650**	**34.046**
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras		31.252	64.075
Utilidad (pérdida) de cambio neta		(10.896)	(39.431)
Otros ingresos operacionales		2.388	2.412
Total ingresos operacionales		**192.825**	**177.539**
Provisiones por riesgo de crédito	**15**	(31.918)	(46.615)
INGRESO OPERACIONAL NETO		**160.907**	**130.924**
Remuneraciones y gastos del personal		(46.865)	(41.113)
Gastos de administración		(28.102)	(26.393)
Depreciaciones y amortizaciones	**9**	(8.761)	(8.613)
Deterioros	**9**	-	-
Otros gastos operacionales		(5.276)	(3.036)
TOTAL GASTO OPERACIONAL		**(89.004)**	**(79.155)**
RESULTADO OPERACIONAL		**71.903**	**51.769**
Resultado por inversiones en sociedades		1.600	2.012
Resultado antes de impuesto a la renta		**73.503**	**53.781**
Impuesto a la renta	**10**	(13.042)	(8.057)
Resultado de operaciones continuas		**60.461**	**45.724**
Resultado de operaciones descontinuadas		**-**	**-**
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO		**60.461**	**45.724**
Atribuible a:			
Propietarios del banco		60.460	45.724
Interés no controlador		1	-
		60.461	**45.724**
Utilidad por acción de los propietarios del banco:			
Utilidad básica / diluida	**14**	$ 586	$ 451

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados condensados

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES, SUCURSAL MIAMI Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS

	Al 31 de marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	**60.461**	**45.724**
Otros resultados integrales:		
Diferencias por conversión	(481)	(8.943)
Variación neta cartera disponible para la venta	196	(15.517)
Variación neta coberturas de flujos de caja	8.217	9.121
Impuesto a la renta relacionado con otros integrales	(599)	282
Total Otros resultados integrales	**7.333**	**(15.057)**
TOTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO	**67.794**	**30.667**
Atribuible a:		
Propietarios del banco	67.793	30.667
Interés no controlador	1	-
	67.794	**30.667**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES, SUCURSAL MIAMI Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADOS

	Capital	Reservas	Cuentas de Valorización				Utilidades				Patrimonio Total		
	Capital	Otras reservas provenientes de utilidades	Instrumentos de inversión disponibles para la venta	Coberturas de flujo de caja	Ajuste acumulado por diferencias de conversión	Total	Utilidades retenidas	Utilidad del periodo	Provisión dividendos minimos	Total	Total patrimonio de los propietarios del banco	Interés no controlador	Total patrimonio
Al 1 de enero de 2010	**807,143**	**61,293**	**(4,650)**	**11,455**	**4,610**	**11,415**	**(96,241)**	**160,774**	**(48,232)**	**16,301**	**896,152**	**1**	**896,153**
Capitalización de reservas	75,130	(61,293)	-	-	-	**-**	98,705	(160,774)	48,232	**(13,837)**	-	-	**-**
Otros	-	-	-	-	-	**-**	4,905	-	-	**4,905**	4,905	-	**4,905**
Pagos de dividendos 2009	-	-	-	-	-	**-**	(2,464)	-	-	**(2,464)**	(2,464)	-	**(2,464)**
Otros resultdos integrales	-	-	11,329	(17,443)	(8,943)	**(15,057)**	-	-	-	**-**	(15,057)	-	**(15,057)**
Utilidad del Periodo 2010	-	-	-	-	-	**-**	-	45,724	-	**45,724**	45,724		**45,724**
Provisión dividendos mínimos 2010	-	-	-	-	-	**-**	-	-	(13,717)	**(13,717)**	(13,717)	-	**(13,717)**
Al 31 de marzo de 2010	**882,273**	**-**	**6,679**	**(5,988)**	**(4,333)**	**(3,642)**	**4,905**	**45,724**	**(13,717)**	**36,912**	**915,543**	**1**	**915,544**
						-				**-**			
Al 1 de enero de 2011	**882,273**	**-**	**5,322**	**2,859**	**(1,558)**	**6,623**	**(5,188)**	**222,075**	**(66,623)**	**150,264**	**1,039,160**	**6**	**1,039,166**
Capitalización de reservas	144,712	-	-	-	-	**-**	10,740	(222,075)	66,623	**(144,712)**	-	-	**-**
Pagos de dividendos 2010	-	-	-	-	-	**-**	(5,552)	-	-	**(5,552)**	(5,552)	-	**(5,552)**
Otros resultados integrales	-	1,294	1,248	6,566	(481)	**7,333**	-	-	-	**-**	8,627	-	**8,627**
Utilidad del periodo 2011	-	-	-	-	-	**-**	-	60,460	-	**60,460**	60,460	1	**60,461**
Provisión dividendos mínimos 2011	-	-	-	-	-	**-**	-		(18,138)	**(18,138)**	(18,138)	-	**(18,138)**
Al 31 de marzo de 2011	**1,026,985**	**1,294**	**6,570**	**9,425**	**(2,039)**	**13,956**	**-**	**60,460**	**(18,138)**	**42,322**	**1,084,557**	**7**	**1,084,564**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados condensados

BANCO DE CREDITO E INVERSIONES, SUCURSAL MIAMI Y FILIALES
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS

	al 31 de marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL PERIODO	60.461	45.724
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	8.761	8.613
Deterioros	-	-
Provisiones por riesgo de crédito	31.918	46.615
Ajuste a valor de razonable de instrumentos financieros	(1.426)	(12.816)
Utilidad neta por inversión en sociedades	(1.600)	(2.012)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(232)	208
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	(4)	382
(Utilidad) pérdida en venta de participación en otras sociedades	-	-
Castigo de activos recibidos en pago	1.700	566
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	27.727	(12.588)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(17.281)	23.093
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	11.998	25.977
(Aumento) disminución neta en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(411.313)	(292.448)
(Aumento) disminución neta de inversiones	(25.466)	52.083
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista	110.119	22.495
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	(106.615)	(144.660)
Aumento(disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	(98.478)	(270.933)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	25.139	62.807
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	(2.957)	(12.644)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	44	1.138.257
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(38)	(1.234.293)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	2.985.208	765.615
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(2.697.638)	(726.025)
Total flujos utilizados en actividades de la operación	**(99.973)**	**(515.984)**
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activos fijos	(16.047)	(8.125)
Ventas de activos fijos	481	22
Dividendos recibidos de inversiones	16	65
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	543	347
(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos	(44.058)	25.836
Total flujos utilizados en (originados por) actividades de inversión	**(59.065)**	**18.145**
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Rescate de letras	(16.976)	(5.394)
Colocación de bonos	158.142	18.314
Rescate de bonos	(513)	(85.705)
Dividendos pagados	(72.174)	(50.695)
Total Flujos originados por (utilizados en) actividades de financiamiento	**68.479**	**(123.480)**
VARIACIÓN EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERÍODO	**(90.559)**	**(621.319)**
EFECTIVO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**1.280.287**	**1.309.091**
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**1.189.728**	**687.772**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados condensados

NOTA 1.1 - INFORMACIÓN GENERAL

a) Información proporcionada

Banco de Crédito e Inversiones o Banco BCI (el "Banco") es una corporación establecida en Chile regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Su domicilio social está ubicado en Avenida El Golf número 125 en la comuna de Las Condes. Los estados financieros consolidados condensados al 31 de marzo de 2011 incluyen al Banco y a sus filiales detalladas en el literal siguiente, así como también a la Sucursal Miami. El Banco participa en todos los negocios y operaciones que la Ley General de Bancos le permite estando involucrado en la banca personas, corporativa e inmobiliaria, grandes y mediana empresas, banca privada y servicios de administración de activos.

Los estados financieros consolidados condensados de Banco BCI, Sucursal Miami y filiales por el periodo terminado el 31 de marzo de 2011 y 2010 son preparados de acuerdo con las Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) en su Compendio de Normas Contables, emitido el 9 de noviembre de 2007.

El estado consolidado de resultados integrales condensados incluye la utilidad consolidada del periodo y los otros resultados integrales reconocidos en patrimonio, incluyendo las diferencias de conversión entre el peso chileno y el dólar estadounidense originadas por la Sucursal Miami, la variación neta de la cartera disponible para la venta y la variación neta de las coberturas de flujos de caja. Los resultados a ser considerados para la distribución de dividendos corresponden a la utilidad del ejercicio atribuible a los propietarios del Banco, según surge del estado consolidado de resultados condensados.

Los estados financieros consolidados condensados incluyen los activos, pasivos y resultados del Banco, Sucursal Miami y filiales que a continuación se detallan:

	Participación			
	Directa		Indirecta	
Sociedad	2011	2010	2011	2010
	%	%	%	%
Análisis y Servicios S.A.	99,00	99,00	1,00	1,00
BCI Asset Management Administradora de Fondos S.A	99,90	99,90	0,10	0,10
BCI Asesoría Financiera S.A.	99,00	99,00	1,00	1,00
BCI Corredor de Bolsa S.A.	99,95	99,95	0,05	0,05
BCI Corredores de Seguros S.A.	99,00	99,00	1,00	1,00
BCI Factoring S.A.	99,97	99,97	0,03	0,03
BCI Securitizadora S.A.	99,90	99,90	-	-
BCI Administradora General de Fondos S.A. (1)	99,90	99,90	-	-
Banco de Crédito e Inversiones Sucursal Miami	100,00	100,00	-	-
Servicio de Normalización y Cobranza Normaliza S.A.	99,90	99,90	0,10	0,10
Incentivos y Promociones Limitada (2)	CE	CE	CE	CE
BCI Activos Inmobiliarios Fondo de Inversión Privado(1)	100,00	100,00	-	-
Terrenos y Desarrollo S.A. (1)	100,00	100,00	-	-

(1) Para efectos de consolidación, la filial BCI Administradora General de Fondos S.A. consolida sus resultados con BCI Activos Inmobiliarios Fondo de Inversión Privado y Terreno y Desarrollo S.A.

(2) Empresa de cometido especial que se encarga de la promoción de los productos de tarjetas de crédito y de débito. El Banco no posee participación en la propiedad de dicha empresa.



NOTA 1.1 - INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Los efectos de los resultados no realizados originados por transacciones con las filiales han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, que se presenta en el estado consolidado de resultados condensados en la cuenta "Interés no controlador".

Para efectos de consolidación, las cuentas de activo y pasivo de la Sucursal Miami han sido convertidas a pesos chilenos al tipo de cambio de representación contable al cierre del período y las cuentas del estado de resultados al tipo de cambio de representación contable promedio de cada mes.

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a) Bases de preparación

De acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables, impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que según el Artículo N° 15 de la Ley General de Bancos, establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los Bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Acounting Standards Board (IASB).

Por lo tanto, el Banco declara que la información financiera al cierre del primer trimestre de 2011 y 2010 se ha extraído de los estados financieros consolidados condensados correspondientes a dichas fechas, elaborados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, "Información Financiera Intermedia."

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente 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 primer trimestre 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 Crédito e Inversiones, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010.

b) Provisiones por riesgo de crédito

El 12 de agosto de 2010 se emite la circular 3503 de la SBIF la cual modifica y complementa las instrucciones establecidas en los capítulos B-1 (Provisiones por riesgo de crédito), B-2 (Créditos deteriorados y castigos), B-3 (Créditos contingentes) y C-1 (Estados financieros anuales) sobre provisiones y cartera deteriorada. Las disposiciones establecidas por esta circular comenzaron a partir del 1 de enero de 2011. El Banco opto por anticipar los efectos del reconocimiento de los efectos de los cambios normativos antes señalados.
Las modificaciones realizadas por esta circular son las siguientes:

Provisiones por riesgo de crédito

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

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



Provisiones por evaluación individual

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

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

Para efectos de constituir las provisiones, se debe encasillar a los deudores y sus operaciones referidas a colocaciones y créditos contingentes, en las categorías que le corresponden, previa asignación a uno de los siguientes tres estados de cartera: Normal, Subestándar y en Incumplimiento.

Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar

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

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

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

Como resultado de un análisis individual de esos deudores, los bancos deben clasificar a los mismos en las siguientes categorías; asignándoles, subsecuentemente, los porcentajes de probabilidades de incumplimiento y de pérdida dado el incumplimiento que dan como resultado el consiguiente porcentaje de pérdida esperada:

Tipo de Cartera	Categoría del Deudor	Probabilidades de Incumplimiento (%)	Pérdida dado el Incumplimiento (%)	Pérdida Esperada (%)
Cartera Normal	A1	0,04	90,0	0,03600
	A2	0,10	82,5	0,08250
	A3	0,25	87,5	0.21875
	A4	2,00	87,5	1,75000
	A5	4,75	90,0	4,27500
	A6	10,00	90,0	9,00000
Cartera Subestándar	B1	15,00	92,5	13,87500
	B2	22,00	92,5	20,35000
	B3	33,00	97,5	32,17500
	B4	45,00	97,5	43,87500

Provisiones sobre cartera en cumplimiento normal y subestándar.

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

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



Cartera en Incumplimiento

La Cartera en incumplimiento incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, así como también aquellos en que es necesaria una reestructuración forzada de deudas para evitar su incumplimiento y, además, cualquier deudor que presente atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito. Esta cartera se encuentra conformada por los deudores pertenecientes a las categorías C1 hasta C6 de la escala de clasificación que se establece más adelante y todos los créditos, inclusive el 100% del monto de créditos contingentes, que mantengan esos mismos deudores.

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

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

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

c) Reclasificaciones

Producto de las modificaciones implementadas por la circular 3503 mencionadas en la letra b) precedente, el banco efectuó el reconocimiento de dichas modificaciones durante el año 2010, contra patrimonio y provisiones adicionales. Conforme a lo instruido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se han reclasificado estos efectos a las líneas de provisiones correspondientes

NOTA 2 - FUTUROS CAMBIOS CONTABLES

NORMAS APROBADAS Y/O MODIFICADAS POR EL INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARD BOARD ("IASB")

Nuevas normas emitidas o modificadas por IASB con aplicación obligatoria a contar del ejercicio 2011:

Las siguientes normas han sido emitidas o modificadas por el IASB y su aplicación obligatoria comenzó el 1 de Enero del 2011. Las mismas no generaron impactos significativos en los presentes estados financieros:

IAS 34 Revelaciones sobre partes relacionadas inicio de aplicación 1 de enero de 2011
-Clarifica y simplifica la definición de partes relacionadas y elimina el revelar el detalle de todas las transacciones con el gobierno en el caso de entidades relacionadas con el estado



NIC 32 Presentación de instrumentos financieros inicio de aplicación 1 de febrero de 2010
-Se refiere a la forma de contabilización de los derechos de emisión que están en una moneda distinta a la funcional.

IFRIC 19 Extinción de pasivos financieros utilizando instrumentos de patrimonio Inicio de aplicación 1 de julio de 2010

IFRS 1 Primera adopción IFRS 1 de julio de 2010
a) Cambios en la política contable en el primer año de adopción
Se clarifica que, si los adoptantes por primera vez cambian sus políticas contables, o el uso de las excepciones en IFRS1, luego de haber publicado un estado financiero interino de acuerdo a NIC 34, (Estados financieros Interinos), se deberá explicar aquellos cambios y actualizar la reconciliación entre los Gaap's anteriores e IFRS.

b) Revaluación como costo atribuido
Permite a los primeros adoptantes usar un "event-driver Fair value", como costo atribuido, incluso si el evento ocurre después de la fecha de transición, pero antes de los primeros estados financieros emitidos bajo IFRS. Cuando tal re-medición ocurre después de la fecha de transición a IFRS, pero durante el período cubierto por el primer estado financiero bajo IFRS, ningún ajuste posterior a ese "event-driver fair value", será reconocido en patrimonio.

Uso del costo estimado para operaciones sujetas a regulación de tasa.

Las entidades sujetas a regulación de tasa están autorizadas a usar el valor libro de PPE o activos intangibles, como costo estimado bajo una base de "Ítem a Item". Las entidades que utilicen esta excepción, requerirán testear la existencia de Deterioro, por cada ítem (NIC 36), a la fecha de transición.

IFRS 3 Combinación de negocio inicio de aplicación 1 de julio 2010.
a) Requerimientos de transición por consideraciones contingentes, provenientes de una combinación de negocios, que ocurrió antes de la fecha efectiva de la IFRS (R)

Clarifica sobre las enmiendas a IFRS 7, Instrumentos financieros, Presentación NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación, y NIC 39, Instrumentos financieros, reconocimiento y medición, que la excepción por consideraciones contingentes, no aplica para aquellas consideraciones contingentes que surgen de combinación de negocios, en cuya fecha de adquisición precede a la aplicación de IFRS 3 (revisada en 2008)

b) Medición del Interés No Controlador.

La opción de medir el interés no controlador por su Valor Razonable, o en la parte proporcional de los activos netos de la adquirida, aplica sólo a los instrumentos que representen los intereses de la propiedad actual, y dará derecho a sus titulares a una proporción de los activos netos, en el caso de liquidación.

Cualquier otro componente del Interés No Controlador, son medidos a su valor Razonable, a no ser que la IFRS requiera otra unidad o base de medida.

(c) Pagos de acciones en base a premios que pueden ser No sustituibles y voluntariamente sustituibles.

En IFRS 3 se aplica a todas las transacciones basadas en pagos de acciones que son parte de una combinación de negocio, incluyendo pagos en base a premios que pueden ser No sustituibles y voluntariamente sustituibles.

NIC 27 Consolidación y Estados financieros separados inicio de aplicación 1 de julio de 2010
Clarifica que las enmiendas de NIC 27 que afectaron la NIC 21, NIC 28 y NIC 31 aplican prospectivamente para periodos anuales que comienzan después o el mismo 1 de julio de 2009, o antes cuando la NIC 27 es aplicada antes.

NIC 34 Estado financiero interino inicio de aplicación 1 enero de 2011. Aplicación retrospectiva
Provee una guía ilustrativa de como se deben aplicar los principios de revelación de la NIC 34 y requerimientos asociados:

Las circunstancias que puedan afectar valores de los instrumentos financieros y su clasificación.
Transferencia de instrumentos financieros entre los diferentes niveles de jerarquía de Valor Justos



Cambios en la clasificación de activos financieros Cambios en activos y pasivos contingentes.

IFRIC 13 Programas de fidelización de clientes inicio de aplicación1 enero 2011
El significado de "valor justo" se clarifica en el contexto de la medición de los créditos entregamos como premios en los programas de fidelización de clientes.

Nuevas normas emitidas o modificadas por el IASB que entrarán en vigencia luego del 1 de abril:

IFRS 1 Primera adopción inicio de aplicación 01 de Julio de 2011
Incluye dos cambios a la norma. El primero es que remplaza la referencia a fechas fijas como la del 1 de enero de 2004 por la de la fecha de transición correspondiente. El segundo cambio refiere a como una compañía reinicia su reporte bajo IFRS luego de un período de severa hiperinflación.

IFRS 7 Instrumentos financieros: Revelaciones inicio de aplicación 01 de Julio de 2011
Baja La modificación es parte de la revisión de las actividades fuera de balance del IASB. Requiere mayores revelaciones en cuanto a los riesgos de los activos transferidos y sus efectos sobre la entidad

IFRS 9 Activos y pasivos financieros inicio de aplicación 1 de enero de 2013
La norma IFRS 9 sobre instrumentos financieros representa la primera parte de la Fase 1 del proyecto que reemplazará completamente la actual IAS 39 (el proyecto contempla 3 fases). La IFRS 9 contiene por ahora las normas relativas a clasificación y medición de activos financieros, y posteriormente incluirá los demás aspectos del tratamiento contable de los instrumentos financieros. La IAS 39 irá siendo reemplazada por partes hasta ser derogada completamente una vez terminado el proyecto.

NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES

a) Reparto de dividendos y capitalización de utilidades.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2011, se aprobó distribuir la utilidad líquida del ejercicio 2010, ascendente a MM$ 222.075, de la siguiente forma:

- Repartir un dividendo de $700 por acción entre el total de 103.106.155 acciones emitidas e inscritas en el Registro de Accionistas, lo que alcanza a la suma de MM$ 72.174.
- Del saldo remanente de las utilidades del período, se destinaron MM$ 5.189 para cubrir la disminución de patrimonio efectuada con ocasión del reconocimiento del efecto de la primera Aplicación de las Provisiones Contingentes conforme a lo dispuesto en el Capitulo B3 del Compendio de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y;
- Destinar al Fondo de reserva para futura capitalización el saldo restante de la utilidad por la cantidad de MM$ 144.712

b) Aumento de capital social

El 31 de marzo de 2011, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se aprobó entre otras materias, aumentar el capital social en la suma de MM$ 144.712, mediante la capitalización de reservas provenientes de utilidades.

1) Capitalizando, sin emisión de acciones, la suma de MM$ 105.849 y

2) Capitalizando, mediante la emisión de 1.225.315 acciones liberadas de pago, la suma de MM$ 38.863.

El capital social del Banco de conformidad con los estatutos vigentes, ascendía a MM$ 882.273 dividido en 103.106.155 acciones de una misma serie y sin valor nominal. Como consecuencia del aumento de capital acordado, el capital social del Banco de Crédito e Inversiones, asciende a la suma de MM$ 1.026.985 y se dividirá en 104.331.470 acciones de una sola serie y sin valor nominal. Esta emisión de acciones liberadas, se realizará una vez que se tenga la aprobación de la Superintendencia de Bancos e instituciones Financieras, se haya inscrito la emisión y la distribución sea aprobada por el Directorio.

c) Emisión y colocación de bonos

Durante el año 2011 no se han emitido Bonos subordinados ni Bonos Corrientes.



Durante el año 2011 se realizaron las siguientes colocaciones de Bonos subordinados:

- Con fecha 07 de Enero de 2011, Bono Serie AD2 por un monto de UF 200.000 a una TIR de 4,05% con vencimiento al 01 de Junio de 2042.

- Con fecha 07 de Enero de 2011, Bono Serie AD2 por un monto de UF 400.000 a una TIR de 4,05% con vencimiento al 01 de Junio de 2042.

- Con fecha 07 de Enero de 2011, Bono Serie AD2 por un monto de UF 165.000 a una TIR de 4,05% con vencimiento al 01 de Junio de 2042.

- Con fecha 11 de Enero de 2011, Bono Serie AD2 por un monto de UF 235.000 a una TIR de 4,05% con vencimiento al 01 de Junio de 2042.

- Con fecha 10 de Febrero de 2011, Bono Serie AD2 por un monto en UF de 600.000 a una TIR de 4,17% con vencimiento al 1 de Junio de 2042.

- Con fecha 10 de Febrero de 2011, Bono Serie AD2 por un monto en UF de 400.000 una TIR de 4,17% con vencimiento al 1 de Junio de 2042.

- Con fecha 16 de Febrero de 2011, Bono Serie AD2 por un monto en UF de 1.000.000 a una TIR de 4,20% con vencimiento al 1 de Junio de 2042.

- Con fecha 16 de Febrero de 2011, Bono Serie AD1 por un monto de UF 1.000.000 a una TIR de 4,20% con vencimiento al 01 de Junio de 2040.

- Con fecha 23 de Febrero de 2011, Bono Serie AD1 por un monto de UF 1.300.000 a una TIR de 4,17% con vencimiento al 01 de Junio de 2040.

- Con fecha 23 de Febrero de 2011, Bono Serie AD1 por un monto de UF 100.000 a una TIR de 4,17% con vencimiento al 01 de Junio de 2040.

- Con fecha 23 de Febrero de 2011, Bono Serie AD1 por un monto de UF 100.000 a una TIR de 4,17% con vencimiento al 01 de Junio de 2040.

- Con fecha 23 de Febrero de 2011, Bono Serie AD1 por un monto de UF 1.000.000 a una TIR de 4,17% con vencimiento al 01 de Junio de 2040.

- Con fecha 01 de Marzo de 2011, Bono Serie AD1 por un monto en UF de 500.000 a una TIR de 4,12% con vencimiento al 1 de Junio de 2040.

Durante el año 2011 se realizaron las siguientes colocaciones de Bonos corrientes:

- Con fecha 03 de Febrero de 2011, Bono Serie AA por un monto de UF 110.000 a una TIR de 3,30% con vencimiento al 1 de julio de 2014.

- Con fecha 08 de Febrero de 2011, Bono Serie AA por un monto de UF 400.000 a una TIR de 3,30% con vencimiento al 1 de julio de 2014.

- Con fecha 09 de Febrero de 2011, Bono Serie AA por un monto de UF 1.100.000 a una TIR de 3,40% con vencimiento al 1 de julio de 2014.

d) Cambios en el Directorio

En sesión extraordinaria de fecha 16 de marzo se informó al Directorio la renuncia del director Sr. Daniel Yarur Elsaca y se acordó en esa misma sesión, la designación en su reemplazo del Sr. José Pablo Arellano Marín, quien fuera ratificado como Director, en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2011.



NOTA 4 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN

4.1 Estructura de segmentos

El reporte de segmentos es presentado por el Banco en base a la nueva estructura de negocio definida, a partir del mes de mayo de 2010, la que se orienta a optimizar la atención de clientes con productos y servicios, de acuerdo a sus características comerciales relevantes.

Estos son:

Banco Comercial	: Se incluye en este segmento a las personas jurídicas cuyas ventas superan las UF 12.000 anuales. Incluye, además de los créditos comerciales, las obligaciones de leasing, inmobiliarias y operaciones con instrumentos derivados.
Banco Retail	: En este segmento se incluyen las personas naturales y personas jurídicas con ventas inferiores a UF12.000 anual.
Banco Finanzas e Inversión	: Este segmento incluye las operaciones de las áreas que administran posiciones propias (Trading), área de distribución, empresas corporativas, área institucionales, área internacional, banca privada y área de balance.
Filiales y otros	: Se incluyen las filiales Bci Factoring S.A., BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., BCI Corredores de Seguros S.A., BCI Administradora General de Fondos S.A., BCI Corredor de Bolsa S.A., BCI Asesoría Financiera S.A. y BCI Securitizadora S.A.

La gestión de las áreas comerciales indicadas precedentemente se mide con los conceptos presentados en esta nota, que se basa en los principios contables aplicados al estado consolidado de resultados condensados del Banco.

La asignación de gastos a los diferentes segmentos se desarrolla básicamente en 3 etapas:

Gastos directos: corresponden a los gastos asignables directamente a cada uno de los centros de costos de cada segmento, son claramente reconocibles y asignables. A modo de ejemplo se pueden mencionar: el gasto de personal, materiales y útiles, y depreciaciones.

Gastos indirectos (asignación de gastos centralizada): existen gastos registrados en centros de costos comunes, que de acuerdo a la política del banco son distribuidos a los distintos segmentos. Por ejemplo el gasto de telefonía, que se distribuye en función del número de colaboradores por departamento, depreciaciones de bienes raíces en relación al número de metros cuadrados utilizados, etc.

Gastos provenientes de gerencias de apoyo: son asignados en función del tiempo y recursos que consumen los diferentes segmentos, en base a los requerimientos que estos realizan a las gerencias de apoyo. Estos gastos están previamente definidos y son acordados por las áreas involucradas (usuario y área de apoyo).

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACIÓN (continuación)

a) Resultados

ACUMULADO MARZO 2011 NUEVA ESTRUCTURA	31 de marzo de 2011				
	Banco Comercial	Banco Retail	Banco Finanzas e Inversiones	Filiales	Consolidado
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Ingresos Netos por Intereses y Reajustes	42.694	55.686	29.360	3.691	131.431
Ingreso Neto por Comisiones	5.481	16.034	1.436	15.699	38.650
Otros Ingresos Operacionales	395	429	13.369	8.551	22.744
Total Ingresos Operacionales	**48.570**	**72.149**	**44.165**	**27.941**	**192.825**
Provisiones por Riesgo de Crédito	(8.286)	(16.248)	(847)	(6.537)	(31.918)
Ingreso Operacional Neto	**40.284**	**55.901**	**43.318**	**21.404**	**160.907**
Total Gastos Operacionales	**(17.465)**	**(46.023)**	**(6.925)**	**(11.994)**	**(82.407)**
RESULTADO OPERACIONAL	**22.819**	**9.878**	**36.393**	**9.410**	**78.500**
Otros gastos operacionales	-	-	-	-	(6.597)
Resultado por inversiones en Sociedades	-	-	-	-	1.600
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	-	-	**73.503**
Impuesto renta	-	-	-	-	(13.042)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	-	-	-	-	**60.461**

En el concepto otros gastos operacionales, se han incluido aquellos gastos corporativos, que por su naturaleza no se identifican directamente con los negocios y por lo tanto no se asignan.

El concepto resultado por inversiones en sociedades contiene ingresos que no son posibles de identificar directamente con los segmentos indicados.

b) Volúmenes de negocios

ACUMULADO MARZO 2011	31 de marzo de 2011				
	Banco Comercial	Banco Retail	Banco Finanzas e Inversiones	Filiales	Consolidado
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
ACTIVOS	**4.541.049**	**4.034.940**	**4.789.268**	**267.719**	**13.632.976**
PASIVOS	**4.518.230**	**4.025.062**	**4.752.875**	**258.309**	**13.554.476**
RESULTADO OPERACIONAL	**22.819**	**9.878**	**36.393**	**9.410**	**78.500**



NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACIÓN (continuación)

c) Resultados

ACUMULADO MARZO 2010	31 de marzo de 2010				
	Banco Comercial	Banco Retail	Banco Finanzas e Inversiones	Filiales	Consolidado
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Ingresos Netos por Intereses y Reajustes	32.693	46.526	37.185	33	116.437
Ingreso Neto por Comisiones	5.332	12.773	2.242	13.699	34.046
Otros Ingresos Operacionales	(770)	411	13.685	13.730	27.056
Total Ingresos Operacionales	**37.255**	**59.710**	**53.112**	**27.462**	**177.539**
Provisiones por Riesgo de Crédito	(28.366)	(16.397)	(1.253)	(599)	(46.615)
Ingreso Operacional Neto	**8.889**	**43.313**	**51.859**	**26.863**	**130.924**
Total Gastos Operacionales	**(14.050)**	**(41.145)**	**(7.224)**	**(9.760)**	**(72.179)**
RESULTADO OPERACIONAL	**(5.161)**	**2.168**	**44.635**	**17.103**	**58.745**
Otros gastos operacionales	-	-	-	-	(6.976)
Resultado por inversiones en Sociedades	-	-	-	-	2.012
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	-	-	**53.781**
Impuesto renta					(8.057)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	-	-	-	-	**45.724**

En el concepto otros gastos operacionales, se han incluido aquellos gastos corporativos, que por su naturaleza no se identifican directamente con los negocios y por lo tanto no se asignan.

El concepto resultado por inversiones en sociedades contiene ingresos que no son posibles de identificar directamente con los segmentos indicados.

d) Volúmenes de negocios

ACUMULADO MARZO 2010	31 de marzo de 2010				
	Banco Comercial	Banco Retail	Banco Finanzas e Inversiones	Filiales	Consolidado
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
ACTIVOS	**4.082.905**	**3.726.404**	**4.626.934**	**221.166**	**12.657.409**
PASIVOS	**4.088.066**	**3.724.236**	**4.582.299**	**204.063**	**12.598.664**
RESULTADO OPERACIONAL	**(5.161)**	**2.168**	**44.635**	**17.103**	**58.745**

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo condensados al cierre de cada periodo es el siguiente:

	Al 31 de marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Efectivo y depósitos en Bancos		
Efectivo	293.021	225.539
Depósitos en el Banco Central de Chile	336.011	73.077
Depósitos en bancos nacionales	12.456	3.789
Depósitos en el exterior	269.847	111.659
Sub total efectivo y depósitos en Bancos	911.335	414.064
Operaciones con liquidación en curso netas	82.922	124.677
Instrumentos financieros de alta liquidez	84.570	12.141
Contratos de retrocompra	110.901	136.890
Total efectivo y efectivo de equivalente	**1.189.728**	**687.772**

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 periodos 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 en el exterior y normalmente dentro de 12 o 24 horas hábiles. Al cierre de cada periodo estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	Al 31 de marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Activos		
Documentos a cargo de otros Bancos (canje)	94.003	136.629
Fondos por recibir	271.497	230.777
Subtotal activos	365.500	367.406
Pasivos		
Fondos por entregar	282.578	242.729
Subtotal pasivos	282.578	242.729
Operaciones con liquidación en curso netas	**82.922**	**124.677**

NOTA 6 - ESTACIONALIDAD

Producto de las actividades que desarrolla el Banco y sus Filiales estas no se ven afectadas por la estacionalidad en sus ingresos.

NOTA 7 - COMBINACIONES DE NEGOCIO Y CAMBIOS EN LA COMPOSICION DE LA ENTIDAD

Al 31 de marzo de 2011 no han existido cambios en la composición de la entidad ni combinaciones de negocios que alteren la propiedad del Banco.

NOTA 8 - ACTIVO FIJO

a) La composición y el movimiento del activo fijo al cierre de cada periodo es la siguiente:

	Terrenos y construcciones	Equipos	Otros	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
2011				
Saldo al 1 de enero de 2011	**179.904**	**93.359**	**43.716**	**316.979**
Adiciones	8.383	4.969	2.695	16.047
Retiros / Bajas	(231)	(250)	(27)	(508)
Traspasos	(7.063)	(1.204)	(2.703)	(10.970)
Deterioro				
Saldo bruto al 31 de marzo de 2011	**180.993**	**96.874**	**43.681**	**321.548**
Depreciaciones acumuladas	(24.029)	(68.874)	(20.431)	(113.334)
Deterioro				
Total Depreciación acumulada	**(24.029)**	**(68.874)**	**(20.431)**	**(113.334)**
Activo fijo neto Saldo al 31 de marzo de 2011	**156.964**	**28.000**	**23.250**	**208.214**

	Terrenos y construcciones	Equipos	Otros	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
2010				
Saldo al 1 de enero de 2010	171.065	86.519	45.073	302.657
Adiciones	22.896	16.813	15.784	55.493
Retiros / Bajas	(4.830)	(5.250)	(2.282)	(12.362)
Traspasos	(6.572)	(2.926)	(13.046)	(22.544)
Otros	(65)	(479)	(1.467)	(2.011)
Deterioro (1)	(2.590)	(1.318)	(346)	(4.254)
Saldo bruto al 31 de diciembre de 2010	**179.904**	**93.359**	**43.716**	**316.979**
Depreciaciones acumuladas	(23.598)	(67.472)	(19.944)	(111.014)
Deterioro (1)	964	1.220	260	2.444
Total Depreciación acumulada	**(22.634)**	**(66.252)**	**(19.684)**	**(108.570)**
Activo fijo neto Saldo al 31 de diciembre de 2010	**157.270**	**27.107**	**24.032**	**208.409**

(1) El 21 de Febrero de 2010, un terremoto sacudió la región central y sur del país, causando daños a la infraestructura de ciertos activos de Banco. El Banco ha registrado un gasto ascendente a MM$ 1.810. Las recuperaciones obtenidas de las compañías de seguros ascendieron a MM$ 941.



NOTA 8 - ACTIVO FIJO (continuación)

b) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el Banco no cuenta con contratos de arriendo operativos.

c) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el Banco cuenta con contratos de arriendo financiero que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

Pagos futuros de arrendamiento financiero

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
Al 31 de marzo de 2011	176	743	16	935
Al 31 de diciembre de 2010	174	778	36	988

Por otra parte, los saldos de activo fijo que se encuentran en arriendo financiero al 31 de marzo de 2011 ascienden a MM$1.682 (MM$1.689 al 31 de diciembre 2010) y se presentan formando parte del rubro "Otros" del activo fijo.

NOTA 9 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

a) Los valores correspondientes a cargos en resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones al cierre de cada periodo se detallan a continuación:

	Al 31 de marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	4.795	4.835
Amortización de intangibles	3.966	3.778
Total	**8.761**	**8.613**

b) Al 31 de marzo de 2011 y 2010 el Banco y sus Filiales no presentan evidencia de deterioro.

NOTA 9 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO (continuación)

c) La conciliación entre los valores al 1 de enero de 2011 y 2010 y los saldos al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	Depreciación, amortización y deterioro					
	Al 31 de marzo de 2011			Al 31 de diciembre de 2010		
	Activo Fijo	Intangibles	Total	Activo Fijo	Intangibles	Total
Saldos al 1 de enero	108.570	42.627	151.197	100.017	29.493	129.510
Cargos por depreciación, amortización	4.795	3.966	8.761	19.382	17.334	36.716
Deterioro del período	-	-	-	1.810	-	1.810
Bajas y ventas del periodo	(31)	-	(31)	(12,.39)	(4.200)	(16.839)
Saldos al 31 de marzo	**113.334**	**46.593**	**159.927**	**108.570**	**42.627**	**151.197**

NOTA 10 - IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

(a) Impuesto corriente

El Banco y sus filiales al cierre de cada ejercicio ha constituido la provisión de impuesto a la Renta de Primera Categoría y la provisión del Impuesto Único del Articulo N° 21 de la Ley de Renta, que se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado un pasivo ascendente a MM$ 37.587 al 31 de marzo de 2011 (pasivo por MM$ 31.052 al 31 de diciembre de 2010). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2011	31 de diciembre de 2010
	MM$	MM$
Impuesto a la Renta (tasa de impuesto 20% y 17%)	65.113	54.418
Provisión 35% Impuesto Único	226	219
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales (PPM)	(19.599)	(18.046)
Crédito por gastos por capacitación	(1.074)	(915)
Crédito por adquisición de activos fijos	(31)	(24)
Crédito por donaciones	(1.168)	(881)
Impuesto renta por recuperar	(5.180)	(3.081)
Otros impuestos y retenciones por recuperar	(700)	(638)
Total	**37.587**	**31.052**



NOTA 10 - IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

(b) Resultado por impuestos

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

	Al 31 de marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Gastos por Impuesto a la Renta:		
Impuesto año corriente	(16.371)	(12.138)
	(16.371)	(12.138)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	2.414	4.092
Cambio de Tasa Impuesto Renta 1ª. Categoría	937	
	3.351	4.092
Subtotal	(13.020)	(8.046)
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	(22)	(11)
Otros		
Abono (cargo) neto a resultados por Impuesto a la Renta	**(13.042)**	**(8.057)**

(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 cierre de cada periodo.

	Al 31 de marzo de 2011		Al 31 de marzo de 2010	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	MM$	%	MM$
Utilidad antes de impuesto		73.503		53.781
Tasa de impuesto aplicable	20,00		17,00	
Impuesto a la tasa impositiva vigente al		14.700		9.143
Efecto tributario de los gastos que no son deducibles al calcular la renta imponible				
Diferencias permanentes	(1,26)	(925)	(1,1)	(591)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,03	22		2
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	(1,27)	(937)		
Resultado por inversiones en sociedades	0,31	228	(0,07)	(36)
Efecto de impuestos no reconocidos en el Estado de Resultados por IFRS	(0,07)	(46)	(0,85)	(461)
Otros				
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	**17,74**	**13.042**	**14,98**	**8.057**

La tasa efectiva por impuesto a la renta para el año 2011 y 2010 es 17,74% y 14,98% respectivamente.

NOTA 10 - IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

(d) Efecto de impuestos diferidos en patrimonio

El impuesto diferido que ha sido reconocido con cargos o abonos a patrimonio al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, se compone por los siguientes conceptos:

	31.03.2011	31.12.2010	Efecto Periodo 2011
	MM$	MM$	
Inversiones financieras disponibles para la venta	(635)	(1.687)	1.052
Inversiones para cobertura de flujo de caja	(2.356)	(705)	(1.651)
Efecto por impuesto diferido con efecto en patrimonio	**(2.991)**	**(2.392)**	**(599)**

(e) Efecto de impuestos diferidos en resultados

El Banco ha registrado en sus estados financieros consolidados condensados los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

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

	Al 31 de marzo de 2011			Al 31 de diciembre de 2010		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Conceptos:						
Provisión sobre colocaciones	30.095		30.095	26.822		26.822
Provisión por vacaciones y bonos al personal	2.295		2.295	3.838		3.838
Intermediación de documentos		(4.885)	(4.885)		(1.228)	(1.228)
Operaciones contratos derivados	3.858		3.858			
Otros	4.038		4.038	4.226		4.226
Propiedad, planta y equipos		(14.007)	(14.007)		(13.732)	(13.732)
Activos Transitorios		(9.292)	(9.292)		(9.598)	(9.598)
Bonos Subordinados		(4.339)	(4.339)		(4.318)	(4.318)
operaciones de leasing (netos)		(1.315)	(1.315)		(66)	(66)
Operaciones contratos derivados					(57)	(57)
Otros		(399)	(399)		(2.718)	(2.718)
Total activo (pasivo) neto	**40.286**	**(34.237)**	**6.049**	**34.886**	**(31.717)**	**3.169**
Efecto neto por impuesto diferido activo	**40.286**	**(37.228)**	**3.058**	**34.886**	**(34.109)**	**777**

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

(f) Tratamiento tributario de créditos y cuentas por cobrar, provisiones, castigos y recuperaciones

A. Créditos y cuentas por cobrar

		Activos a valor tributario		
Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.03.2011	**Activos a Valor de Estados Financieros**	**Total**	**Cartera Vencida Con Garantia**	**Cartera Vencida Sin Garantia**
	MM$	**MM$**	**MM$**	**MM$**
Colocaciones Comerciales	5.711.225	5.711.126	56.076	87.965
Colocaciones de Consumo	1.215.901	1.211.551	9.997	80.464
Colocaciones Hipotecarios para la vivienda	1.956.558	1.953.161	32.836	682

		Activos a valor tributario		
Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2010	**Activos a Valor de Estados Financieros**	**Total**	**Cartera Vencida Con Garantia**	**Cartera Vencida Sin Garantia**
	MM$	**MM$**	**MM$**	**MM$**
Colocaciones Comerciales	4.798.268	4.798.185	63.289	63.326
Colocaciones de Consumo	1.147.534	1.143.429	10.385	70.393
Colocaciones Hipotecarios para la vivienda	1.728.915	1.725.913	29.798	543



NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS (continuación)

B. Provisiones

Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2011	Castigo contra Provisiones	Provisiones Constituidas	Provisiones Liberadas	Saldo al 31.03.2011
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Colocaciones Comerciales	89.533	-	24.721	(15.048)	99.206
Colocaciones de Consumo	71.838	-	25.915	(15.722)	82.031
Colocaciones Hipotecarios para la vivienda	3.447	-	1.146	(1.025)	3.568

Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2010	Castigo contra Provisiones	Provisiones Constituidas	Provisiones Liberadas	Saldo al 31.12.2010
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Colocaciones Comerciales	79.934	(13.414)	51.412	(28.399)	89.533
Colocaciones de Consumo	65.063	(36.124)	70.535	(27.636)	71.838
Colocaciones Hipotecarios para la vivienda	3.148	-	2.167	(1.868)	3.447

C. Castigo y Recuperaciones

Castigos Directos y Recuperaciones al 31.03.2011	MM$	D. Aplicación de Art.31 Nº4 Incisos primero y tercero	MM$
Castigos directos Art.31 Nº4 Inciso Segundo	18.935	Castigos conforme inciso primero	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	Condonaciones según inciso tercero	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	-		

Castigos Directos y Recuperaciones al 31.03.2010	MM$	D. Aplicación de Art.31 Nº4 Incisos primero y tercero	MM$
Castigos directos Art.31 Nº4 Inciso Segundo	41.476	Castigos conforme inciso primero	-
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-	Condonaciones según inciso tercero	-
Recuperaciones o renegociaciones de créditos castigados	-		

NOTA 11 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	31 de marzo de 2011	31 de diciembre de 2010
	MM$	MM$
Otras obligaciones financieras:		
Obligaciones con el sector público	79.830	79.720
Otras obligaciones en el país	26.433	29.472
Obligaciones con el exterior	2.185	2.404
Total	**108.448**	**111.596**
Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito	121.298	142.336
Bonos corrientes	532.347	493.735
Bonos subordinados	630.954	493.843
Total	**1.284.599**	**1.129.914**



Al 31 de marzo de 2011 el detalle de las colocaciones de bonos corrientes y subordinados es el siguiente:

BONOS CORRIENTES

Serie	UF Emitidas	UF Colocadas	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Promedio	Saldo Adeudado UF	Saldo Adeudado MM$
SERIE_V	5.000.000	5.000.000	01/06/2007	01/06/2012	3.47%	5.007.970	108.063
SERIE_X	5.000.000	5.000.000	01/06/2007	01/06/2017	3.80%	4.821.256	104.034
SERIE_AA	10.000.000	10.000.000	01/07/2008	01/07/2014	3.79%	8.810.657	190.119
SERIE_AB	10.000.000	7.850.000	01/07/2008	01/07/2018	3.70%	6.030.643	130.131
Subtotal	**30.000.000**	**27.850.000**				**24.670.526**	**532.347**

BONOS SUBORDINADOS

Serie	UF Emitidas	UF Colocadas	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Promedio	Saldo Adeudado UF	Saldo Adeudado MM$
SERIE_C y D	2.000.000	2.000.000	01/12/1995	01/12/2016	6.92%	984.254	21.238
SERIE_E	1.500.000	1.500.000	01/11/1997	01/11/2018	7.36%	932.844	20.129
SERIE_F	1.200.000	1.200.000	01/05/1999	01/05/2024	7.75%	902.093	19.466
SERIE_G	400.000	400.000	01/05/1999	01/05/2025	7.95%	309.851	6.686
SERIE_L	1.200.000	1.200.000	01/10/2001	01/10/2026	6.38%	1.035.968	22.354
SERIE_M	1.800.000	1.800.000	01/10/2001	01/10/2027	6.45%	1.567.858	33.832
SERIE_N	1.500.000	1.500.000	01/06/2004	01/06/2029	5.17%	1.379.396	29.765
SERIE_O	1.500.000	1.500.000	01/06/2004	01/06/2030	3.99%	1.365.864	29.473
SERIE_R	1.500.000	1.500.000	01/06/2005	01/06/2038	4.70%	550.865	11.887
SERIE_S	2.000.000	2.000.000	01/12/2005	01/12/2030	4.86%	1.811.906	39.098
SERIE_T	2.000.000	2.000.000	01/12/2005	01/12/2031	4.44%	1.872.370	40.402
SERIE_U	2.000.000	2.000.000	01/06/2007	01/06/2032	4.21%	1.859.899	40.133
SERIE_Y	4.000.000	4.000.000	01/12/2007	01/12/2030	4.25%	1.763.106	38.045
SERIE_W	4.000.000	4.000.000	01/06/2008	01/06/2036	4.05%	1.471.715	31.757
SERIE_AC	6.000.000	6.000.000	01/03/2010	01/03/2040	4.04%	5.291.729	114.187
SERIE_AD 1	4.000.000	4.000.000	01/06/2010	01/06/2040	4.17%	3.512.290	75.789
SERIE_AD 2	3.000.000	3.000.000	01/06/2010	01/06/2042	4.10%	2.628.242	56.713
Subtotal	**39.600.000**	**39.600.000**				**29.240.250**	**630.954**
TOTAL	**69.600.000**	**67.450.000**				**53.910.776**	**1.163.301**

NOTA 12 – PROVISIONES

a) La composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	31 de marzo de 2011	31 de diciembre de 2010
	MM$	MM$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	8.766	17.844
Provisiones para dividendos mínimos	18.138	66.623
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	16.724	13.563
Provisiones por contingencias	43.111	46.770
Provisiones por riesgo país	933	882
Totales	**87.672**	**145.682**

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2011 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

	PROVISIONES SOBRE					
	Beneficios y remuneraciones al personal	Dividendos mínimos	Riesgo de créditos contingente	Contingencias	Riesgo país	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 1 de enero de 2010	15.215	48.232	4.800	23.891	885	93.023
Provisiones constituidas	14.936	66.623	233	31.409	6	113.207
Aplicación de las provisiones	(12.307)	(48.232)	-	-	-	(60.539)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	(9)	(9)
Otros movimientos (*)	-	-	8.530	(8.530)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	**17.844**	**66.623**	**13.563**	**46.770**	**882**	**145.682**
Saldos al 1 de enero de 2011	17.844	66.623	13.746	46.770	882	145.865
Provisiones constituidas	6.848	18.138	3.830	1.557	66	30.439
Aplicación de las provisiones	(15.926)	(66.623)	(852)	(5.216)	-	(88.617)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	(15)	(15)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2011	**8.766**	**18.138**	**16.724**	**43.111**	**933**	**87.672**

(*) El reconocimiento efectuado contra patrimonio y provisiones adicionales realizadas durante el año 2010 por concepto de provisiones contingentes, conforme a lo instruido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones financieras se ha reclasificado a provisiones exigidas sobre créditos contingentes.

NOTA 12 - PROVISIONES (continuación)

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	31 de marzo de 2011	31 de diciembre de 2010
	MM$	MM$
Provisión por otros beneficios al personal	4.203	11.111
Provisión de vacaciones	4.563	6.733
Otros	-	-
Totales	**8.766**	**17.844**

La Provisión por otros beneficios al personal corresponde a bonos por cumplimiento de metas que serán pagados en el ejercicio siguiente.

NOTA 13 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

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

	31 de marzo de 2011	31 de diciembre de 2010
CREDITOS CONTINGENTES	MM$	MM$
Avales y fianzas:		
Avales y fianzas en moneda chilena		
Avales y fianzas en moneda extranjera	179.175	197.602
Cartas de crédito del exterior confirmadas	5.778	35.352
Cartas de créditos documentarias emitidas	113.624	72.773
Boletas de garantía:		
Boletas de garantía en moneda chilena	527.757	524.102
Boletas de garantía en moneda extranjera	99.505	90.539
Cartas de garantía interbancarias	-	-
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	2.040.651	1.895.360
Otros compromisos de crédito:		
Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	64.390	64.952
Otros	173.621	185.204
Otros créditos contingentes	-	-
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		
Cobranzas:		
Cobranzas del exterior	89.641	86.504
Cobranzas del país	106.674	99.018
CUSTODIA DE VALORES		
Valores custodiados en poder del Banco	499.925	494.961
Totales	**3.900.741**	**3.746.367**



b) Juicios y procedimientos legales

El banco y sus filiales tienen diversas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrollan y que, en opinión de la administración y de sus asesores legales internos, no resultarán en pasivos adicionales a los que previamente registrados por el banco y sus filiales; por lo cual la administración no ha considerado necesario constituir una provisión adicional a la registrada para estas contingentes, Nota 12 a).

c) Garantías otorgadas por operaciones:

-Compromisos directos

Al 31 de Marzo de 2011, BCI Corredor de Bolsa S.A. tiene constituidas garantías de los compromisos por operaciones simultáneas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, y cuya valorización asciende a MM$ 83.414.

Al 31 de Marzo de 2011, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituidas garantías por el correcto cumplimiento de liquidación de operaciones del sistema CCLV, en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores por un monto de MM$ 1.664.

Al 31 de Marzo de 2011, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituidas garantías por el correcto cumplimiento de liquidación de operaciones por cuenta de terceros por MM$ 53.

Al 31 de Marzo de 2011, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituidas garantías en el extranjero para operaciones de mercado internacional por MM$48.

Al 31 de Marzo de 2011, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituidas garantías por los compromisos por operaciones de préstamo y venta corta de acciones en la Bolsa de Electrónica de Chile, y cuya valorización asciende a MM$ 7.190.

Al 31 de Marzo de 2011 BCI Corredores de Seguros S.A. tiene contratadas las siguientes pólizas de seguros para cumplir con lo dispuesto en la letra d) del Artículo N° 58 del Decreto con Fuerza de Ley N° 251, de 1931, para responder del correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad:

-Póliza de Garantía para Corredores de Seguros N° 4323076 por un monto asegurado de UF 500 contratada con Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., cuya vigencia es desde el 15 de abril de 2010 hasta el 14 de abril de 2011, estableciéndose como derecho de la compañía aseguradora el de repetir en contra de la propia corredora, todas las sumas que la primera hubiera desembolsado para pagar a terceros afectados por la intermediación deficiente de la corredora.

-Póliza de Responsabilidad Civil Profesional para Corredores de Seguros N° 4323077 por un monto asegurado de UF 60.000 con deducible de UF 500 contratada con Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., cuya vigencia es desde el 15 de abril de 2010 hasta el 14 de abril de 2011, con el fin de resguardar a la corredora ante eventuales demandas por terceros teniendo la compañía aseguradora la facultad de solicitar a la corredora el reembolso de lo pagado al tercero reclamante.

Al 31 de marzo de 2011, BCI Factoring S.A tiene aprobadas líneas de cobertura para operadores de Factor Chain Internacional por MMUS$ 22 de los cuales, se han utilizado MMUS$ 3.

- Garantías por operaciones

Al 31 de Marzo de 2011, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituida una garantía ascendente a UF 20.000 para cumplir con lo dispuesto en el Artículo N° 30 de la Ley 18.045, que es asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores y cuyos beneficiarios son los acreedores, presentes o futuros que tenga o llegare a tener en razón de sus operaciones de Corredor de Bolsa. Esta garantía corresponde a una póliza contratada el 19 de agosto de 2010 Nº027051 y cuyo vencimiento es el 19 de agosto de 2011 con la Compañía de Seguros de Mapfre Garantía y Crédito, siendo Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, el representante de los posibles acreedores beneficiarios.

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. mantiene boletas de garantías con el Banco Crédito e Inversiones conforme a lo dispuesto en el artículo 226 de la Ley Nro. 18.045 de Mercado de Valores



y a lo señalado en la NCG Nro. 125 de 2001, los cuales estipulan que las Administradoras Generales de Fondos deben mantener permanentemente una garantía por cada fondo administrado, la cual siempre deberá ser equivalente a UF 10.000 o al 1 % del patrimonio promedio del correspondiente año calendario anterior a la fecha de su determinación.

De igual forma, con el propósito de cumplir con lo requerido por el Título IV de la Circular 1790, los fondos mutuos definidos como estructurados garantizados deberán contar en todo momento con una garantía otorgada por un tercero que sea distinto de la sociedad administradora.

BCI Administradora General de Fondos S.A. en cumplimiento de las disposiciones establecidas en Norma de Carácter General Nº 125 impartida por la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad mantiene Boletas de Garantías con el Banco Créditos e Inversiones en favor de los aportantes.

- Seguro por fidelidad funcionaria o fidelidad de empleados

Al 31 de Marzo de 2011, BCI Corredor de Bolsa S.A. cuenta con un seguro tomado con BCI Corredores de Seguros S.A., que ampara al Banco Crédito e Inversiones y a sus filiales según Póliza Integral Bancaria Nº 1456760 cuya vigencia es a contar del 30 de Noviembre de 2010 hasta el 30 de Noviembre de 2011, con una cobertura de UF 100.000.

d) Créditos y pasivos contingentes

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, éstos contienen riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	31 de marzo de 2011 MM$	31 de diciembre de 2010 MM$
Avales y finanzas	179.175	197.602
Cartas de crédito documentarias	113.624	72.773
Boletas de garantía	627.262	614.641
Montos disponibles por usuarios de tarjetas de crédito	982.759	943.165
Otros	-	-
Provisiones constituidas	(16.724)	(5.033)
Total	**1.886.096**	**1.823.148**

NOTA 14 - PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

El movimiento de las acciones durante los periodos es el siguiente:

	Acciones ordinarias		Acciones preferentes no rescatables		Acciones preferentes rescatables	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	Número	Número	Número	Número	Número	Número
Emitidas al 1 de enero	103.106.155	101.390.060	-	-	-	-
Emisión de acciones liberadas	-	1.716.095	-	-	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-	-	-	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-	-	-	-	-
Totales emitidas	103.106.155	103.106.155	-	-	-	-

En Junta extraordinaria de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2011, se aprobó la emisión de 1.225.315 acciones liberadas de pago. Esta emisión de acciones liberadas, se realizará una vez que se tenga la aprobación de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se haya inscrito la emisión y la distribución sea aprobada por el Directorio.

b) Al cierre de cada periodo la distribución de accionistas es la siguiente:

31 de marzo 2011	Acciones	
	N° de acciones	% de participación
Empresas Juan Yarur S.A.C.	55.399.367	53,73
Jorge Yarur Bascuñan	4.357.319	4,23
Inversiones BCP Ltda.	3.628.986	3,52
Sociedad Financiera del Rimac S.A.	3.582.417	3,47
AFP Provida S.A.	2.353.048	2,28
Inversiones Jordán Dos S.A.	2.059.605	2,00
AFP Habitat S.A.	1.919.136	1,86
AFP Cuprum S.A.	1.899.580	1,84
Banco de Chile por cuenta de terceros	1.546.912	1,50
Banco Itau por cuenta de inversionistas	1.541.250	1,49
Tarascona Corporation	1.519.085	1,47
AFP Capital S.A.	1.473.300	1,43
BCI Corredor de Bolsa S.A. por cuenta de terceros	1.328.689	1,29
Inversiones Millaray S.A.	1.233.021	1,20
Inmobiliaria e Inversiones Cerro Sombrero S.A.	1.131.277	1,10
Luís Enrique Yarur Rey	1.007.126	0,98
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	975.164	0,95
Banco Santander por cuenta de inversionistas extranjeros	890.029	0,86
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	746.770	0,72
Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa	680.414	0,66
Inmobiliaria y Comercial Recoleta Sur Ltda.	610.202	0,59
Modesto Collados Núñez	595.958	0,58
Santander S.A. Corredores de Bolsa	553.965	0,54
Inversiones VYR Ltda.	548.719	0,53
Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	489.710	0,47
Otros accionistas	11.035.106	10,71
Total	**103.106.155**	**100,00**



NOTA 14 - PATRIMONIO (continuación)

31 de diciembre 2010	Acciones	
	N° de acciones	% de participación
Empresas Juan Yarur S.A.C.	55.399.367	53,73
Jorge Yarur Bascuñan	4.357.319	4,23
Inversiones BCP Ltda.	3.628.986	3,52
Sociedad Financiera del Rimac S.A.	3.582.417	3,47
AFP Provida S.A.	2.403.024	2,33
AFP Cuprum S.A.	2.073.055	2,01
Inversiones Jordan Dos S.A.	2.059.605	2,00
AFP Habitat S.A.	1.871.074	1,81
Banco de Chile por cuenta de terceros C.A.	1.666.230	1,62
AFP Capital S.A.	1.535.300	1,49
Tarascona Corporation	1.519.085	1,47
Banco Itau por cuenta de Inversionistas	1.506.061	1,46
BCI Corredor de Bolsa S.A.	1.248.253	1,21
Inversiones Millaray S.A.	1.233.021	1,20
Inmobiliaria e Inversiones Cerro Sombrero S.A.	1.131.277	1,10
Luis Enrique Yarur Rey	1.007.126	0,98
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	971.768	0,94
Banco Santander por cuenta de Inversionistas Extranjeros	756.780	0,73
Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa	704.225	0,68
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	650.238	0,63
Inmobiliaria y Comercial Recoleta Sur Ltda.	610.202	0,59
Modesto Collados Nuñez	595.958	0,58
Inversiones VYR Ltda.	548.719	0,53
Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	483.705	0,47
Santander S.A. Corredores de Bolsa	465.515	0,45
Otros Accionistas	11.097.845	10,77
Total	**103.106.155**	**100,00**

c) Dividendos

Durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por el Banco:

	Al 31 de marzo de	
	2011	2010
	$	$
$ por acción ordinaria	700	500

d) Al 31 de marzo la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

	Al 31 de marzo de	
	2011	2010
	$	$
Beneficio básico por acción	586	451
Beneficio diluido por acción	586	451

NOTA 14 - PATRIMONIO (continuación)

e) Diferencias de cambios netas

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre 2010, la conciliación del rubro de diferencias de cambio netas como componente separado de patrimonio es la siguiente:

	MM$
Saldo al 1 de enero de 2010	4.610
Cargos de diferencias de cambio netas	(6.168)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	**(1.558)**
Saldo al 1 de enero de 2011	(1.558)
Cargos de diferencias de cambio netas	(481)
Saldo final al 31 de marzo de 2011	**(2.039)**

f) Naturaleza y destino de las Cuentas de valoración:

Reservas de conversión:

La reserva de conversión incluye todas las diferencias en moneda extranjera provenientes de la conversión de operaciones en moneda extranjera, así como también los pasivos de cobertura de las inversiones netas del Banco en operaciones en moneda extranjera.

Reservas de cobertura:

La reserva de cobertura incluye la porción efectiva de todos los cambios netos acumulados en el valor razonable del flujo de efectivo de los instrumentos de cobertura relacionada con transacciones de cobertura que aún no han ocurrido.

Reservas de valor razonable:

La reserva de valor razonable incluye los cambios netos acumulados en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta hasta que la inversión es reconocida o deteriorada.

g) Requerimientos de capital

El capital básico al 31 de marzo de 2011, es equivalente al importe neto que debe mostrase en los estados financieros como Patrimonio de los propietarios del Banco, según lo indicado en el Compendio de Normas Contables. De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: a) se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico, b) se agregan las provisiones adicionales, c) se deducen todos los activos correspondientes a goodwill o sobreprecios pagados y d) los activos que correspondan a inversiones en filiales que no participan en la consolidación.



NOTA 14 - PATRIMONIO (continuación)

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

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

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al cierre de cada periodo son los siguientes:

	Activos consolidados		Activos ponderados por riesgo	
	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	911.335	1.047.633	-	-
Operaciones con liquidación en curso	365.500	306.023	156.997	82.016
Instrumentos para negociación	679.295	849.155	116.703	172.141
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	110.901	89.595	110.901	89.595
Contratos de derivados financieros	425.263	459.630	286.519	322.338
Adeudado por bancos	89.139	101.106	89.139	101.106
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9.683.662	9.291.070	8.866.777	8.528.993
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	789.557	497.532	306.309	263.760
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	53.718	52.037	53.718	58.886
Intangibles	74.645	75.949	70.756	71.673
Activo fijo	208.214	208.409	208.214	208.409
Impuestos corrientes	28.933	23.915	9.340	6.655
Impuestos diferidos	40.286	34.886	4.029	3.489
Otros activos	201.461	191.149	201.461	141.445
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	1.703.566	1.664.130	1.022.140	998.478
Agregados y Deducciones	16.098	(8.413)	-	-
Total activos ponderados por riesgo	**15.381.573**	**14.883.806**	**11.503.003**	**11.048.984**

	Monto		Razón	
	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2011 %	Diciembre 2010 %
Capital básico	1.084.557	1.039.166	7,05	6,98
Patrimonio efectivo	1.655.729	1.500.522	14,39	13,58

NOTA 15 - PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado, al 31 de marzo de 2011 y 2010 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

Al 31 de marzo de 2011	Créditos y cuentas por cobrar a clientes						
	Adeudado por Bancos	Colocaciones Comerciales	Colocaciones para Vivienda	Colocaciones de Consumo	Crédito Contingentes	Adicionales	TOTAL
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Constitución de provisiones:							-
Provisiones individuales	-	4.417	-	-	2.581	-	**6.998**
Provisiones grupales	.	9.376	353	19.502	1.249	6.000	**36.480**
Resultado por constitución de provisiones	**-**	**13.793**	**353**	**19.502**	**3.830**	**6,000**	**43.478**
Cargos por deterioro							-
Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-	-
Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Liberación de provisiones:							
Provisiones individuales	(32)	(16)	-	-	(727)	-	**(775)**
Provisiones grupales		(3.405)	-	(666)	(125)		**(4.196)**
Resultado por liberación de provisiones	**(32)**	**(3.421)**	**-**	**(666)**	**(852)**	**-**	**(4.971)**
Recuperación de activos castigados	-	(1.556)	-	(5.033)	-	-	**(6.589)**
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	**(32)**	**8.816**	**353**	**13.803**	**2.978**	**6.000**	**31.918**

NOTA 15 - PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CRÉDITO (continuación)

Al 31 de marzo de 2010	Créditos y cuentas por cobrar a clientes						
	Adeudado por Bancos	Colocaciones Comerciales	Colocaciones para Vivienda	Colocaciones de Consumo	Crédito Contingentes	Adicionales	TOTAL
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Constitución de provisiones:							
Provisiones individuales	-	13.224	-	-	4.740	-	**17.964**
Provisiones grupales	-	14.133	6.496	36.367	287	11.288	**68.571**
Resultado por constitución de provisiones	**-**	**27.357**	**6.496**	**36.367**	**5.027**	**11.288**	**86.535**
Cargos por deterioro							
Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-	**-**
Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-	**-**
Resultado por deterioros	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Liberación de provisiones:							
Provisiones individuales	(31)	(3.067)	-	-	-	-	**(3.098)**
Provisiones grupales	-	(5.148)	(5.240)	(20.282)	-	-	**(30.670)**
Resultado por liberación de provisiones	**(31)**	**(8.215)**	**(5.240)**	**(20.282)**	**-**	**-**	**(33.768)**
Recuperación de activos castigados	-	(2.679)	-	(3.473)	-	-	**(6.152)**
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-	**-**
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	**(31)**	**16.463**	**1.256**	**12.612**	**5.027**	**11.288**	**46.615**

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

NOTA 16 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Créditos con partes relacionadas

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

	31 de marzo de 2011			31 de diciembre de 2010		
	Empresas productivas	Sociedades de inversión	Personas naturales	Empresas productivas	Sociedades de inversión	Personas naturales
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Créditos y cuentas por cobrar:						
Colocaciones comerciales	74.820	10.474	2.598	74.384	9.907	2.847
Colocaciones para vivienda	-	-	11.386	-	-	11.462
Colocaciones de consumo	-	-	2.186	-	-	2.029
Colocaciones brutas	**74.820**	**10.474**	**16.170**	**74.384**	**9.907**	**16.338**
Provisiones sobre colocaciones	(6.480)	(89)	(56)	(6.369)	(39)	(92)
Colocaciones netas	**68.340**	**10.385**	**16.114**	**68.015**	**9.868**	**16.246**
Créditos contingentes	2.541	-	-	2.296	-	-
Provisiones sobre créditos contingentes	(95)	-	-	(50)	-	-
Colocaciones contingentes netas	**2.446**	**-**	**-**	**2.246**	**-**	**-**
Instrumentos adquiridos:						
Para negociación	-	-	-	-	-	-
Para inversión	253	-	-	272	-	-
Total instrumentos adquiridos	**253**	**-**	**-**	**272**	**-**	**-**



NOTA 16 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

b) Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante los periodos 2011 y 2010 el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

		Monto de la	Efecto en resultados	
Razón social	**Descripción**	**transacción**	**Cargo**	**Abono**
		MM$	**MM$**	**MM$**
Marzo 2011				
Bolsa de Comercio de Santiago	Arriendo de terminales	19	19	-
BCI seguros de Vida S.A.	Servicio de recaudación por pago de primas de clientes y derechos de uso de marca.	2.481	22	1.459
BCI Seguros Generales S.A.	Contratación de seguros para bienes de Banco.	435	435	-
Centro Automatizado S.A.	Servicios de compensación de cámara	109	109	-
Compañía de Formularios Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	837	837	-
Operadoras de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Procesamiento de tarjetas	1.080	1.080	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	669	669	-
Servipag S.A.	Recaudación y pagos de servicios	1.738	1.738	-
Transbank S.A.	Administración de tarjetas de crédito	6.659	1.225	5.434
Vigamil S.A.C.	Impresión de formularios	17	17	-
Viña Morandé S.A.	Compra de insumos	9	9	-
Marzo 2010				
Artikos Chile S.A.	Servicio de adquisiciones	112	112	-
Bolsa de Comercio de Santiago	Arriendo de terminales	7	7	-
BCI seguros de Vida S.A.	Servicio de recaudación por pago de primas de clientes y derechos de uso de marca.	3.231	-	1.031
BCI Seguros Generales S.A.	Contratación de seguros para bienes de Banco.	2.241	418	-
Centro Automatizado S.A.	Servicios de compensación de cámara	31	31	-
Compañía de Formularios Continuos Jordan (Chile) S.A.	Impresión de formularios	645	645	-
Operadoras de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Procesamiento de tarjetas	767	767	-
Redbanc S.A.	Operación de cajeros automáticos	248	248	-
Servipag S.A.	Recaudación y pagos de servicios	999	999	-
Transbank S.A.	Administración de tarjetas de crédito	5.770	1.216	4.554
Vigamil S.A.C.	Impresión de formularios	-	-	-
Viña Morandé S.A.	Compra de insumos	4	4	-

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

NOTA 16 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	31 de marzo de 2011 MM$	31 de diciembre de 2010 MM$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	-	-
Otros activos	-	-
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	-	-
Depósitos a la vista	51.371	31.204
Depósitos y otras captaciones a plazo	153.299	134.075
Otros pasivos	-	-

d) Resultados de operaciones con partes relacionadas

		Al 31 de marzo de			
		2011		2010	
Tipo de ingreso o gasto reconocido	Entidad	Ingresos MM$	Gastos MM$	Ingresos MM$	Gastos MM$
Ingresos y gastos (netos)	Varias	1.598	(1.202)	1.412	(94)
Gastos de apoyo operacional	Sociedades de apoyo al giro	6.893	(6.160)	5.585	(4.447)
Total		**8.491**	**(7.362)**	**6.997**	**(4.541)**

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	2010 MM$
Retribuciones a corto plazo a los empleados (*)	1.100	1.163
Prestaciones post-empleo	-	-
Otras prestaciones a largo plazo	-	-
Indemnizaciones por cese de contrato	-	648
Pagos basados en acciones	-	-
Total	**1.100**	**1.811**

(*) El gasto total correspondiente al Directorio del Banco y sus Filiales ascendió a MM$ 612 al 31 de marzo de 2011 (MM$ 537 al 31 de marzo 2010).

NOTA 16 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

f) Entidades del grupo

El Banco presenta la siguiente relación en inversiones con entidades del grupo:

	Participación	
Sociedades	**2011**	**2010**
	%	**%**
Redbanc S.A.	12,71	12,71
Servipag Ltda.	50,00	50,00
Combanc S.A.	10,50	11,52
Transbank S.A.	8,72	8,72
Nexus S.A.	12,90	12,90
Artikos Chile S.A.	50,00	50,00
AFT S.A.	20,00	20,00
Centro de Compensación Automático ACH Chile	33,33	33,33
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	7,03	7,03
Credicorp Ltda.	1,77	1,77

g) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2011, la conformación del personal clave del Banco y sus subsidiarias es la siguiente:

Cargo	**N° de ejecutivo**
Director	9
Gerente General	10
Gerente División y Área	15
Total	**34**

h) Transacciones con personal clave

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco ha realizado las siguientes transacciones con personal clave, el cual se detalla a continuación:

	Al 31 de marzo de					
	2011			**2010**		
	Saldo Deuda	**Ingresos totales**	**Ingresos a ejecutivos clave**	**Saldo Deuda**	**Ingresos totales**	**Ingresos a ejecutivos clave**
	MM$	**MM$**	**MM$**	**MM$**	**MM$**	**MM$**
Tarjetas de créditos y otras prestaciones	503	177.483	6	254	144.727	5
Créditos para la vivienda	1.279	31.863	19	1.309	24.515	11
Garantías	1.458	-	-	1.352	-	-
Total	**3.240**	**209.346**	**25**	**2.915**	**169.242**	**16**



NOTA 16 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

Contratos relacionados

Al 31 de marzo de 2011, el Banco presenta los siguientes contratos relacionados:

N°	Relacionada	En que consiste el servicio	Concepto	Descripción del Contrato	Plazo	Condición
1	Bolsa de Comercio de Santiago	Procesamiento del sistema gestión bolsa, con que opera BCI Corredor de Bolsa S.A.	Arriendo de terminales	Se contrata software llamado gestión de bolsa.	Indefinido	Renovación Automática.
2	Centro de automatizado S.A. (CCA)	Cámara de compensación de transacciones electrónicas.	Servicios de compensación de cámara	Participe e incorporación al centro electrónico de transferencia para facilitar la materialización de las operaciones de transferencia de fondos el banco opera en el cet como ifo (institución bancaria originaria) y como IFRS (institución bancaria receptora).	Indefinido	Renovación Automática cada 1 año.
3	Compañía de Formularios Continuos Jordan (Chile) S.A.	Servicios de impresión, confección de chequeras.	Impresión de formularios	Se contratan los servicios de impresión de listados básicos, formularios especiales, especies valoradas como cheques y vale vistas.	Indefinido	Renovación Automática cada 1 año.
4	Operadoras de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Procesamiento operaciones de tarjeta de crédito (rol emisor)	Procesamiento de tarjetas	Operación de tarjetas de crédito Mastercard, Visa y tarjeta debito en relación con el procesamiento del rol emisor.	Indefinido	Renovación Automática cada 3 años.
5	Redbanc S.A.	Administración de operaciones de ATM's, Redcompra y RBI.	Operación de cajeros automáticos	La Sociedad en su cumplimiento de su objeto social, ofrecerá al participe, para uso por parte de sus clientes o usuarios, servicio de transferencia electrónica de datos a través de cajeros automáticos u otros medios electrónicos reales o virtuales.	Indefinido	Renovación Automática cada 3 años.
6	Servipag Ltda.	Recaudación y pago de servicios, pago de cheques y recepción de depósitos y administración de nuestro servicio de cajas.	Recaudación y pagos de servicios	Se contrata el servicio de resolución de transacciones de recaudación capturadas en las cajas BCI para procesar y rendir a clientes	Indefinido	Renovación Automática.
7	Transbank S.A.	Procesamiento operaciones de tarjeta de crédito (rol adquirente)	Administración de tarjetas de crédito	Prestación de servicios de la tarjeta de crédito Visa, Mastercard en lo que dice relación al rol adquiriente.	Indefinido	Renovación Automática cada 2 años.
8	Vigamil S.A.C.	Proveedor de sobres y formularios.	Impresión de formularios	Compras ocasionales.	No aplica	No aplica.
9	Viña Morandé S.A.	No es proveedor habitual	Compra de insumos	Compras ocasionales.	No aplica	No aplica.
10	Artikos Chile S.A.	Portal de compras y servicios de logística.	Compra de insumos	Servicios de compra electrónica de bienes y/o servicios y logística.	Indefinido	Renovación Automática cada 1 años.
11	BCI Seguros de Vida S.A.	Contratación de seguros	Primas de Seguros (salvo pólizas colectivas)	Póliza individual de Seguro de Vida de Ejecutivos y Vigilantes. Póliza Colectiva de Seguro de Desgravamen contratado para clientes y asociada a productos bancarios.	Anual	Contratación Anual
12	BCI Seguros Generales S.A.	Contratación de seguros	Primas de Seguros (salvo pólizas colectivas)	Pólizas individuales de bienes físicos del banco, bienes contratados en leasing, y póliza integral bancaria, Póliza Colectiva de Seguro de Incendio y sismo contratado para clientes, y asociado a créditos hipotecarios.	Anual	Contratación Anual

NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 7 Abril del presente el Banco ha obtenido financiamiento por un monto de USD$ 325.000.000 a través de un crédito sindicado liderado por los bancos Standard Chartered y Wells Fargo, donde participaron bancos de Europa, Asia y Estados Unidos. El crédito fue otorgado a un plazo de dos años y a una tasa Libor de 90 días más 0,85%.

Fernando Vallejos Vásquez
Gerente de Contabilidad

Lionel Olavarria Leyton
Gerente General

Banco Falabella



Banco Falabella

Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.sbif.cl

BANCO FALABELLA Y FILIAL
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 31 de marzo de 2011

Banco Falabella

BANCO FALABELLA Y FILIAL

INDICE

Página

Estados de Situación Financiera Consolidados 3
Estados de Resultados Integrales Consolidados 4
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados 6
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados 7
1. Antecedentes de la Institución: 8
2. Principios y Criterios Contables: 8
3. Cambios Contables: 8
4. Hechos Relevantes: 9
5. Estacionalidad: 9
6. Compras de Cartera, Combinaciones de Negocio, Adquisición o Venta de Filiales: 9
7. Segmentos de Negocios: 9
8. Partidas Inusuales: 11
9. Efectivo y Equivalente de Efectivo: 11
10. Instrumentos de Deuda Emitidos y Otras Obligaciones: 12
11. Cambios en Activos y Pasivos por Contingencias y Compromisos: 13
12. Dividendos Pagados y Provisionados: 14
13. Operaciones con Partes Relacionadas: 15
14. Hechos Posteriores: 17

Banco Falabella
Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.sbif.cl

Banco Falabella

BANCO FALABELLA Y FILIAL
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y de diciembre de 2010

	Marzo 2011	Diciembre 2010
ACTIVOS	**MM$**	**MM$**
Efectivo y depósitos en bancos	65.277	47.650
Operaciones con liquidación en curso	44.926	4.279
Instrumentos para negociación	122.445	105.457
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-
Contratos de derivados financieros	9.460	11.341
Adeudado por bancos	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	753.152	709.261
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	84	84
Intangibles	6.039	5.979
Activo fijo	10.279	9.508
Impuestos corrientes	-	-
Impuestos diferidos	5.515	5.607
Otros activos	6.916	5.162
TOTAL ACTIVOS	**1.024.093**	**904.328**
PASIVOS		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	66.551	64.044
Operaciones con liquidación en curso	43.371	3.395
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	453.461	386.533
Contratos de derivados financieros	9.770	12.584
Obligaciones con bancos	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	248.266	242.128
Otras obligaciones financieras	67.947	66.950
Impuestos corrientes	3.615	2.925
Impuestos diferidos	3.126	3.054
Provisiones	9.994	8.812
Otros pasivos	10.309	10.236
TOTAL PASIVOS	**916.410**	**800.661**
PATRIMONIO		
De los propietarios del banco:		
Capital	35.286	35.286
Reservas	55.028	54.957
Cuentas de valoración	-	-
Utilidades retenidas:		
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	19.172	-
Utilidad del ejercicio	5.630	19.172
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(7.440)	(5.752)
Patrimonio atribuible a los propietarios	**107.676**	**103.663**
Interés no controlador	7	4
TOTAL PATRIMONIO	**107.683**	**103.667**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**1.024.093**	**904.328**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Banco Falabella

BANCO FALABELLA Y FILIAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010

A. ESTADO DE RESULTADOS

	Marzo 2011	Marzo 2010
	MM$	MM$
Ingresos por intereses y reajustes	29.748	22.923
Gastos por intereses y reajustes	(9.632)	(6.035)
Ingresos netos por intereses y reajustes	**20.116**	**16.888**
Ingresos por comisiones	3.633	3.657
Gastos por comisiones	(1.448)	(757)
Ingresos netos por comisiones	**2.185**	**2.900**
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	2.856	2.507
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(882)	(117)
Otros ingresos operacionales	436	960
Total ingresos operacionales	**24.711**	**23.138**
Provisiones por riesgo de crédito	(4.806)	(7.807)
INGRESO OPERACIONAL NETO	**19.905**	**15.331**
Remuneraciones y gastos del personal	(5.739)	(4.104)
Gastos de administración	(5.170)	(4.290)
Depreciaciones y amortizaciones	(937)	(1.396)
Deterioros	-	-
Otros gastos operacionales	(963)	(679)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**(12.809)**	**(10.469)**
RESULTADO OPERACIONAL	**7.096**	**4.862**
Resultado por inversiones en sociedades	-	2
Resultado antes de impuesto a la renta	**7.096**	**4.864**
Impuesto a la renta	(1.450)	(928)
Resultado de operaciones continuas	**5.646**	**3.936**
Resultado de operaciones descontinuadas	-	-
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	**5.646**	**3.936**
Atribuible a:		
Propietarios del banco	5.630	3.922
Interés no controlador	16	14

Utilidad por acción de los propietarios del banco:

	$	$
Utilidad básica	1.876	1.307
Utilidad diluida	1.876	1.307

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Banco Falabella

BANCO FALABELLA Y FILIAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010

B. ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

	Marzo 2011	Marzo 2010
	MM$	MM$
Utilidad consolidada del ejercicio	5.646	3.936
Otros resultados integrales		
Variación neta cartera disponible para la venta	-	-
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	-	-
Total otros resultados integrales	-	-
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**5.646**	**3.936**
Atribuible a:		
Propietarios del banco	5.630	3.922
Interés no controlador	16	14
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		
	$	$
Utilidad básica	1.876	1.307
Utilidad diluida	1.876	1.307

Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.cmf.cl

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Banco Falabella

BANCO FALABELLA Y FILIAL
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010

FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
Utilidad consolidada del ejercicio	5.630	3.922
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación y amortización	937	1.396
Provisión por activo riesgoso	6.885	9.121
Provisión de impuestos	1.450	928
Variación neta en intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	2.454	485
Otros cargos (abonos) que no representan movimiento de efectivo	(8.426)	(9.760)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta de créditos y cuentas por cobrar	(42.711)	(12.149)
(Aumento) disminución de adeudado por bancos	-	(6.000)
Aumento (disminución) neto de derivados financieros	(933)	(1.944)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	(1.552)	5.662
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a plazo	66.928	(9.061)
Aumento (disminución) obligaciones con bancos	-	-
Aumento (disminución) de otros activos y otros pasivos	(1.681)	(1.194)
TOTAL FLUJOS ORIGINADOS EN ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	**28.981**	**(18.594)**
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras y ventas de activos fijos e intangibles	(830)	(806)
Inversiones en sociedades	-	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-	2
TOTAL FLUJOS ORIGINADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(830)**	**(804)**
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Instrumentos de deuda emitidos	6.138	1.520
Otras obligaciones financieras	997	727
Dividendos pagados	-	-
TOTAL FLUJOS ORIGINADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**7.135**	**2.247**
VARIACIÓN EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**35.286**	**(17.151)**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**153.991**	**130.876**
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**189.277**	**113.725**

Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.sbif.cl

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO FALABELLA Y FILIAL
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
al 31 de marzo de 2011 y de diciembre de 2010

	Capital	Reservas		Utilidades retenidas		Provisión para dividendos mínimos	Patrimonio atribuible a los propietarios del Banco	Interés no controlador	Total Patrimonio
		Provenientes de utilidades	Cuentas de valoración	Utilidad retenidas de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio				
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Al 1 de enero de 2010	**35.286**	**50.512**	**-**	**6.978**	**-**	**(2.093)**	**90.683**	**7**	**90.690**
Traspaso a reserva legal	-	4.885	-	(4.885)	-	-	-	-	-
Distribución de resultados filial	-	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)
Dividendo pagados	-	-	-	(2.093)	-	2.093	-	-	-
Utilidad del período 2010	-	-	-	-	19.172	-	19.172	4	19.176
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(5.752)	(5.752)	-	(5.752)
Reconocimiento Stock Options	-	298	-	-	-	-	298	-	298
Provisión para contingentes	-	(738)	-	-	-	-	(738)	-	(738)
Al 31 de Diciembre de 2010	**35.286**	**54.957**	**-**	**-**	**19.172**	**(5.752)**	**103.663**	**4**	**103.667**
Al 1 de enero de 2011	**35.286**	**54.957**	**-**	**19.172**	**-**	**(5.752)**	**103.663**	**4**	**103.667**
Traspaso a reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados filial	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Dividendo pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del período 2011	-	-	-	-	5.630	-	5.630	3	5.633
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(1.688)	(1.688)	-	(1.688)
Reconocimiento Stock Options	-	71	-	-	-	-	71	-	71
Provisión para contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de Marzo de 2011	**35.286**	**55.028**	**0**	**19.172**	**5.630**	**(7.440)**	**107.676**	**7**	**107.683**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Banco Falabella

BANCO FALABELLA Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
al 31 de marzo de 2011 y de diciembre de 2010

1.- ANTECEDENTES DE LA INSTITUCION

Antecedentes del Banco

Banco Falabella es una Sociedad Anónima Cerrada, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según resolución N° 92 del 10 de agosto de 1998. Adicionalmente mediante dicha resolución, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco Falabella para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 10 de agosto de 1998. El domicilio legal de Banco Falabella está ubicado en Moneda N°970, Piso 7°, Santiago.

2.- PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES

De acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Organismo fiscalizador según el Artículo N°15 de la Ley General de Bancos, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

La base de preparación de los presentes estados financieros intermedios y sus notas están de acuerdo a los criterios de la NIC 34 según lo instruido en el Compendio de Normas Contables, se ha seguido las mismas políticas y métodos contables que en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2010.

Las notas a los estados financieros consolidados contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, en los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

3.- CAMBIOS CONTABLES

Los principales criterios contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros son consistentes con los aplicados en los estados financieros del ejercicio 2010, tomando en consideración las nuevas normas contables e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que entraron en vigencia durante el año 2010, de acuerdo a lo siguiente:

A partir del 1 de enero de 2010, el Banco comenzó a constituir provisiones por riesgo de crédito sobre sus colocaciones contingentes, relacionadas con las líneas de crédito de libre disposición, otros compromisos de crédito y otros créditos contingentes, según lo establecido en el Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 3.489.

Con fecha 10 de junio de 2010, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió Circular N° 3.502, estableciendo una provisión mínima del 0,5% del total de colocaciones y créditos contingentes incluidos en ella, para la parte normal de la cartera evaluada en base individual; sin perjuicio del debido reconocimiento del riesgo de la cartera normal que cada institución debe realizar.

Mediante la Circular N° 3.503 del 12 de agosto de 2010, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras introdujo un conjunto de modificaciones al Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables. Estos cambios, que rigen a contar del 1 de enero de 2011, están orientados principalmente al modelo de análisis individual de deudores e incluyen la adición de nuevas categorías de deudores, agrupándolas en tres tipos de cartera: Normal, Subestándar y en Incumplimiento. Como consecuencia de lo anterior, la cartera deteriorada para los clientes evaluados individualmente queda comprendida por la Cartera en Incumplimiento más la Cartera Subestándar clasificada en B-3 y B-4. Adicionalmente, la nueva normativa prevé el reconocimiento de flujos de recuperaciones distintas de garantías para el cálculo de las provisiones, introduciendo un porcentaje de pérdida dado el incumplimiento en el cálculo de ellas.

3.- CAMBIOS CONTABLES (continuación)

Con esto, se hace explícito el porcentaje de pérdida esperada asociado a cada categoría de deudores y el enfoque prospectivo de la normativa.

En carta a la gerencia de fecha 21 de diciembre de 2010, la Superintendencia instruye al Banco en relación al tratamiento contable de los efectos que se originan de la aplicación de las disposiciones del Capítulo B-1, sobre la cartera individual de deudores y de la provisión mínima del 0,5 % de la cartera normal individual, mencionadas anteriormente. En esa carta se instruye que estas provisiones adicionales se crearán contra los resultados del ejercicio. Asimismo en esa carta se establece que el Banco podrá anticipar el reconocimiento de los efectos de las disposiciones del Capítulo B-1, ya sea en su totalidad o en parte, constituyendo las mayores provisiones necesarias con cargo a los resultados del ejercicio 2010.

Los efectos de anticipar el impacto de las nuevas disposiciones del Capítulo B-1, conforme a lo instruido por la Superintendencia, no son significativas para el Banco Falabella.

4.- HECHOS RELEVANTES

Durante el período trimestral contemplado entre el 01 de enero de 2011 y el 31 de marzo de 2011 el Banco no registra hechos que deban ser revelados en las presentes notas de los estados intermedios.

5.- ESTACIONALIDAD

Las operaciones y transacciones efectuadas por el Banco no tienen carácter cíclico ni de estacionalidad, por lo que en la presente nota no se refleja información con esta naturaleza.

6.- COMPRAS DE CARTERA, COMBINACIONES DE NEGOCIO, ADQUISICION O VENTA DE FILIALES

Al cierre de los presentes estados financieros intermedios, el Banco no registra operaciones de esta naturaleza.

7.- SEGMENTOS DE NEGOCIOS

El reporte de segmentos es determinado por el Banco en base de las distintas unidades de negocio, las que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan, éstos son:

Banca Personas:	Incluye principalmente clientes individuales con productos como préstamos de consumo, tarjetas de créditos, créditos hipotecarios vivienda, depósitos, captaciones y cuentas corrientes a personas naturales.
Inversiones:	Principalmente provee servicios bancarios de productos de inversión, servicios e inversiones intermediadas.
Otro:	Corresponde a ingresos y gastos no recurrentes, y otros que no son posibles de asignar. Este segmento fue creado para presentar en forma separada las líneas involucradas, y así no afectar los resultados de los segmentos de negocio del Banco.

7.- SEGMENTOS DE NEGOCIOS (Continuación)

a) Resultados

	al 31 de marzo de 2011				al 31 de marzo de 2010			
	Banca personas MM$	Inversiones MM$	Otros MM$	Total MM$	Banca personas MM$	Inversiones MM$	Otros MM$	Total MM$
Resultados								
Ingreso neto por intereses y reajustes	19.348	1.555	-	**20.903**	14.943	2.333	-	**17.276**
Ingreso neto por comisiones	2.286	(19)	-	**2.267**	3.055	-	(13)	**3.042**
Otros ingresos de operación	321	1.220	-	**1.541**	815	2.005	-	**2.820**
Total ingresos operacionales	**21.955**	**2.756**	**-**	**24.711**	**18.813**	**4.338**	**(13)**	**23.138**
Provisiones por riesgo de crédito	(4.806)	-	-	**(4.806)**	(7.807)	-	-	**(7.087)**
Ingreso operacional neto	**17.149**	**2.756**	**-**	**19.905**	**11.006**	**4.338**	**(13)**	**15.331**
Total gastos operacionales	**(12.629)**	**(180)**	**-**	**(12.809)**	**(9.691)**	**(224)**	**(554)**	**(10.469)**
Resultado operacional	**4.520**	**2.576**	**-**	**7.096**	**1.315**	**4.114**	**(567)**	**4.862**
Interés no controlador	-	-	(16)	**(16)**	-	-	(14)	**(14)**
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	2	**2**
Resultado antes de impuesto a la renta	**4.520**	**2.576**	**(16)**	**7.080**	**1.315**	**4.114**	**(579)**	**4.850**
Impuesto a la renta	(925)	(528)	3	**(1.450)**	(250)	(787)	109	**(928)**
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio	**3.595**	**2.048**	**(13)**	**5.630**	**1.065**	**3.327**	**(470)**	**3.922**

Infórmese sobre la garantía estatal de los depósitos en su banco o en www.cmfchile.cl

Este cuadro incluye las transacciones de transferencias de ingresos y gastos entre los distintos segmentos

7.- SEGMENTOS DE NEGOCIOS (Continuación)

b) Activos y Pasivos

	Marzo2011	Diciembre 2010
	MMS	MMS
Banca personas	753.152	709.261
Inversiones	176.831	121.077
Activos no incorporados en segmentos	94.110	73.990
Total activos	**1.024.093**	**904.328**
Banca personas	889.366	775.634
Pasivos no incorporados en segmentos	27.044	25.027
Total pasivos	**916.410**	**800.661**

8.- PARTIDAS INUSUALES

La naturaleza de las operaciones y transacciones efectuadas por el Banco, que afectan el activo, pasivo, patrimonio neto, ganancias netas, flujo de efectivo no tienen carácter de inusuales, siendo todas ellas habituales en el marco de las operaciones bancarias.

9.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFCTIVO

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo consolidado al cierre del 31 de marzo de 2011 y del 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	2011	2010
	MM$	MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	29.964	31.778
Depósitos en el Banco Central de Chile	34.247	13.480
Depósitos bancos nacionales	620	503
Depósitos en el exterior	446	1.889
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	**65.277**	**47.650**
Operaciones con liquidación en curso netas	1.555	884
Instrumentos financieros de alta liquidez	122.445	105.457
Contratos de retrocompra	-	-
Subtotal	**124.000**	**106.341**
Total efectivo y equivalente de efectivo	**189.277**	**153.991**

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.

9.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFCTIVO (continuación)

b) Operaciones con liquidación en curso netas:

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. Al cierre del 31 de marzo de 2011 y el 31 de diciembre de 2010 estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	Marzo 2011	Diciembre 2010
Activos:	**MM$**	**MM$**
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	1.525	3.074
Fondos por recibir	43.401	1.205
Subtotal activos	**44.926**	**4.279**
Pasivos:		
Fondos por entregar	(43.371)	(3.395)
Subtotal pasivos	**(43.371)**	**(3.395)**
Operaciones con liquidación en curso neta	**1.555**	**884**

10.- INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

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

	Marzo 2011	Diciembre 2010
	MM$	**MM$**
a) Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito	146.416	141.792
Bonos	63.797	62.838
Bonos subordinados	38.053	37.498
Totales	**248.266**	**242.128**
Corrientes	2.921	10.738
No corrientes	245.345	231.390
Totales	**248.266**	**242.128**
b) Otras obligaciones financieras:		
Obligaciones con el sector público	66.685	65.783
Otras obligaciones en el país	1.262	1.167
Obligaciones con el exterior	-	-
Totales	**67.947**	**66.950**
Corriente	1.823	3.823
No corrientes	66.124	63.127
Totales	**67.947**	**66.950**

11.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

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

	Marzo 2011	Diciembre 2010
	MM$	MM$
CREDITOS CONTINGENTES REGISTRADOS FUERA DEL BALANCE		
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	104.732	119.030
Otros compromisos de crédito	45.971	45.713
Otros créditos contingentes	-	-
Subtotal	**150.703**	**164.743**
CUSTODIA DE VALORES		
Valores custodiados en poder del Banco	398.008	124.185
Valores custodiados depositados en otra entidad	127.773	128.311
Títulos emitidos por el propio Banco		
Pagarés de depósitos a plazo	111.002	285.782
Letras de crédito por vender	3.045	4.173
Otros documentos	-	-
Subtotal	**639.828**	**542.451**
Totales	**790.531**	**707.194**

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

b) Juicios y procedimientos legales:

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración y sus asesores legales, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco en los presentes estados financieros.

Contingencias por demandas en Tribunales significativas:

El Banco mantiene los siguientes litigios pendientes que podrían significar una eventual pérdida:

Materia	Pérdida estimada al 31 de marzo de 2011 MM$	Pérdida estimada al 31 de diciembre de 2010 MM$
Juicios laborales	237	248
Juicios civiles	455	455
Otros	99	100
Total	**791**	**803**

Los asesores legales del Banco han señalado a la Administración que es posible, pero no probable que las acciones interpuestas por los demandantes se acepten y por consiguiente ninguna provisión por dichos litigios ha sido reflejada en los presentes estados financieros.

11.- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones:

Con el objeto de cumplir con lo dispuesto en el Art. 58 letra (d) del DFL 251 de 1931, en el que señala que "los Corredores de Seguros, para ejercer su actividad, deben cumplir el requisito de contratar pólizas de seguros según determine la Superintendencia de Valores y Seguros, para responder al correcto y cabal cumplimiento de las obligaciones emanadas de su actividad y especialmente de los perjuicios que puedan ocasionar a los asegurados que contraten por su intermedio", es que la Sociedad Bancofalabella Corredores de Seguros Ltda. filial del Banco tiene contratadas con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S. A., las siguientes pólizas cuyo inicio de vigencia cubre el período transcurrido entre el día 15 de abril de 2010 y el día 14 de abril de 2011.

Póliza	Materia Asegurada	Monto Asegurado en UF
4324302	Responsabilidad Civil	60.000
4324303	Garantía	500

12.- DIVIDENDOS PAGADOS Y PROVISIONADOS

Según lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de Abril de 2009 el Banco provisionará un 30% de la utilidad del ejercicio con cargo a "Utilidades Retenidas". Al 31 de Marzo de 2011 se ha provisionado un 30% de las utilidades acumuladas a la fecha.

Al cierre de estos estados financieros intermedios, no se han repartido dividendos, de manera que el saldo actual de la cuenta de provisión para dividendos mínimos que se muestra en el estado de situación, en el rubro utilidades retenidas, se compone de la siguiente forma:

Ejercicio	Utilidad	%	Monto de provisión MMS
2010	19.172	30	5.752
2011	5.630	30	1.688
Total			**7.440**

13.- OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2011 la mayoría de las acciones del Banco son de propiedad de Falabella Inversiones Financieras S.A. correspondientes a 3.000.498 acciones, entidad que es auditada.

a) Créditos con partes relacionadas

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

	2011			2010		
	Empresas Productivas	Sociedades de Inversión	Personas naturales	Empresas Productivas	Sociedades de Inversión	Personas naturales
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Créditos y cuentas por cobrar:						
Colocaciones para vivienda	-	-	1.217	-	-	249
Colocaciones de consumo	-	-	370	-	-	95
Colocaciones brutas	**-**	**-**	**1.587**	**-**	**-**	**344**
Provisión sobre colocaciones	-	-	(4)	-	-	(1)
Colocaciones netas	**-**	**-**	**1.583**	**-**	**-**	**343**

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Marzo 2011	Diciembre 2010
	MM$	MM$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	-	-
Otros activos	-	-
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	-	-
Depósitos a la vista	3.423	1.621
Depósitos y otras captaciones a plazo	88	17
Otros pasivos	-	-

13.- OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Marzo 2011 Ingresos MM$	Marzo 2011 Gastos MM$	Diciembre 2010 Ingresos MM$	Diciembre 2010 Gastos MM$
Servicios computacionales y comunicación	-	372	-	1.554
Administración Redf	227	-	1.751	-
Arriendos		795	343	1.531
Gastos de cobranzas	-	663	-	994
Viajes	-	123	-	161
Publicidad	-	1.000	-	1.773
Servicio varios	177	833	520	516
Otros	-	161	-	294
Totales	**404**	**3.947**	**2.614**	**6.823**

d) Contratos con partes relacionadas

Entidad	Tipo de contrato	Fecha inicio
Adm. de servicios Computacionales y de Crédito CMR Falabella Ltda..	Arrendamiento Moneda 970	01-07-2010
Falabella Retail Ltda..	Arrendamiento espacios para ATM	01-01-2009
Italmod S.A.	Prestación de Servicios	01-10-2009

e) Pagos al Directorio

Al 31 de marzo de 2011, el Banco ha pagado o provisionado honorarios, dietas u otros conceptos a miembros del Directorio, por un monto ascendente a MM$ 5 (MM$ 39 en el año 2010).

f) Personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Retribuciones a corto plazo	282	1.134
Indemnizaciones por cese de contrato	-	11
Totales	**282**	**1.145**

14.- HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, no existen hechos relevantes significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros consolidados del Banco y su filial entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.

Susan Liddle Faille
Gerente de Administración y
Recursos Humanos

Luis Alberto Huidobro Vergara
Subgerente de Contabilidad

Alejandro Cuevas Merino
Gerente General

Estados Financieros Intermedios
Por los períodos terminados al 31 de Marzo de 2011 y 2010 y al 31 de Diciembre 2010

CONTENIDO

Estados de situación intermedios
Estados de resultados intermedios
Estados intermedios de flujos de efectivo
Estados intermedios de cambios en el patrimonio neto
Estados intermedios de resultados integrales
Notas a los estados financieros intermedios.

MM$. Cifras expresadas en millones de pesos

ÍNDICE

		N° Página
	Estados de situación intermedios	2 - 2
	Estados de resultados intermedios	3 - 3
	Estados intermedios de flujos de efectivo	4 - 4
	Estados intermedios de cambios en el patrimonio neto	5 - 5
	Estados intermedios de resultados integrales	6 - 6
Nota 1	Información general y principales criterios contables	7 - 26
Nota 2	Hechos relevantes	27 - 28
Nota 3	Declaración de cumplimiento de Nic 34, Información Financiera Intermedia	29 - 29
Nota 4	Segmentos de negocios	29 - 36
Nota 5	Efectivo y equivalente de efectivo	37 - 37
Nota 6	Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras	38 - 38
Nota 7	Provisiones	39 - 39
Nota 8	Otros pasivos	40 - 40
Nota 9	Contingencias y compromisos	41 - 42
Nota 10	Patrimonio	43 - 44
Nota 11	Provisiones y deterioro por riesgo de crédito	45 - 46
Nota 12	Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	47 - 47
Nota 13	Operaciones con partes relacionadas	48 - 50
Nota 14	Ingresos y gastos por intereses y reajustes	51 - 51
Nota 15	Ingresos y gastos por comisiones	52 - 52
Nota 16	Hechos o transacciones significativas, último período contable intermedio	53 53
Nota 17	Hechos posteriores	54 54

BANCO INTERNACIONAL
ESTADOS DE SITUACIÓN INTERMEDIOS
al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(En millones de Pesos Chilenos)

	Notas	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	31.846	42.533
Operaciones con liquidación en curso	5	86.812	30.028
Instrumentos para negociación		159.727	136.645
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Contratos de derivados financieros		10.436	10.705
Adeudado por bancos		-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		580.546	575.759
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		12.982	426
Instrumento de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades		174	174
Intangibles		4.198	4.148
Activo fijo		11.371	11.057
Impuestos corrientes		220	154
Impuestos diferidos		3.166	3.164
Otros activos		25.524	23.949
TOTAL ACTIVOS		927.002	838.742
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista		71.146	64.878
Operaciones con liquidación en curso	5	78.308	16.038
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo		553.575	564.218
Contratos de derivados financieros		8.936	11.227
Obligaciones con bancos		61.047	50.754
Instrumentos de deuda emitidos	6	76.560	54.597
Otras obligaciones financieras	6	15.428	16.117
Impuestos corrientes		-	-
Impuestos diferidos		4.131	3.842
Provisiones	7	4.973	5.296
Otros pasivos	8	3.487	4.140
TOTAL PASIVOS		877.591	791.107
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:			
Capital		34.221	34.221
Reservas		6.548	6.546
Cuentas de valoración		0	2
Utilidades retenidas:		11.580	9.042
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		9.042	1.787
Utilidad (pérdida) del ejercicio		2.538	7.255
Menos: Provisión para dividendos mínimos		-2.938	-2.176
TOTAL PATRIMONIO		49.411	47.635
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		927.002	838.742

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados de situación.

BANCO INTERNACIONAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS
Por los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010
(En millones de Pesos Chilenos)

	Notas	31 de marzo 2011	2010
		MM$	MM$
Ingresos por intereses y reajustes		12.022	6.756
Gastos por intereses y reajustes		(6.792)	(2.529)
Ingreso netos por intereses y reajustes		5.230	4.227
Ingresos por comisiones		1.596	1.012
Gastos por comisiones		(87)	(61)
Ingreso netos por comisiones y servicios		1.509	951
Utilidad neta de operaciones financieras		4.653	2.128
Utilidad (pérdida) de cambio, neta		-2.175	25
Otros ingresos operacionales		778	281
Total ingresos operacionales		9.995	7.612
Provisiones por riego de crédito	11	(1.586)	(907)
INGRESO OPERACIONAL NETO		8.409	6.705
Remuneraciones y gastos del personal		(3.183)	(2.539)
Gastos de administración		(1.585)	(924)
Depreciaciones y amortizaciones	12	(372)	(277)
Deterioros		0	0
Otros gastos operacionales		(97)	(909)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(5.237)	(4.649)
RESULTADO OPERACIONAL		3.172	2.056
Resultado por inversiones en sociedades		-	4
Resultado antes de impuesto a la renta		3.172	2.060
Impuestos a la renta		(634)	(350)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		2.538	1.710
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		2.538	1.710
Interés no controlador			
		2.538	1.710
Utilidad por acción de los propietarios del banco:			
Utilidad básica		1,67	1,15
Utilidad diluida		1,67	1,15

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados de situación.

BANCO INTERNACIONAL
FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO INDIRECTO
(Al 31 de Marzo)
Con Actualización

	31 de Marzo	
	2011	**2010**
	MM$	**MM$**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Utilidad consolidada del ejercicio	2.538	1.710
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	372	277
Provisiones por riesgo de crédito	1.586	907
Valor Razonable de instrumentos para negociación	(227)	(1.577)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	-	-
Utilidad neta por inversión en otras sociedades	-	-
(Utilidad) pérdida Sucursales del exterior	-	-
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(287)	(191)
Utilidad neta en venta de activos fijos	-	-
Castigos de activos recibidos en pago	34	161
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	956	705
Variación neta de ints, reajs. y comis. devengados sobre activos y pasivos	1.355	882
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	-	-
(Aumento) disminución en créditos y ctas por cobrar a clientes	(150.408)	(108.818)
(Aumento) disminución neta instrumentos para negociación	(97.618)	(6.537)
Aumento (disminución) de depositos y otras obligaciones a la vista	18.756	27.349
Aumento (disminución) de Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	2.239
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	123.241	36.174
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(3.811)	19.475
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	(2.203)	4.356
Prestamos obtenido del exterior a largo plazo	42.042	
Total flujos originados en actividades de la operación	(63.674)	(22.888)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Variaciones de activos que afectan el flujo de efectivo		
Aumento (disminución) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	5.939	1.964
Compra de activos fijos	-	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-	4
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	268	-
(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos	(9.644)	(7.292)
Total flujos utilizados en actividades de inversión	(3.437)	(5.324)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Emisión de letras de crédito	-	-
Rescate de letras de crédito	(2.735)	-
Emisión de bonos	53.674	-
Aumento de Capital		5.062
Dividendos pagados		(5.661)
Total flujos originados en actividades de financiamiento	50.939	(599)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL AÑO	(16.172)	(28.811)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
Variación efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	-	-
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	56.523	108.487
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	40.351	79.676

BANCO INTERNACIONAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS

Por los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010

(En millones de Pesos Chilenos)

	Cuentas de valorización			Utilidades retenidas			
	Capital MM$	Reservas MM$	Instrumentos de inversión disponible para la venta MM$	Utilidades retenidas ejer.ant. MM$	Utilidades del ejercicio MM$	Provisión para dividendos mínimos MM$	Total MM$
Saldos al **1 de enero de 2011**	34.221	6.546	2	1.787	7.255	(2.176)	47.635
Distribución de resultados de	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de inv.dispo.para la venta	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Provisión por dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(760)	(760)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	2.538	-	2.538
Saldo al **31 de marzo de 2011**	34.221	6.546	-	1.787	9.793	(2.936)	49.411
Saldos al **1 de enero de 2010**	27.116	6.546	-	1.787	5.661	-1.698	39.412
Distribución resultado	-	1.789	-	(1.787)	-	1.698	1.700
Dividendos pagados	-	-	-	-	(5.661)	-	(5.661)
Aumento de capital	5.062	-	-	-	-	-	5.062
Ajuste por reposición de la	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Provisión por dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(513)	(513)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	1.710	-	1.710
Saldo al **31 de marzo de 2010**	32.178	8.335	(1)	-	1.710	(513)	41.709

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados de situación.

BANCO INTERNACIONAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS
Por los períodos terminados el 31 de Marzo de 2011 y 2010
(En millones de Pesos Chilenos)

		31 de marzo	
		2011	2010
	Notas	MM$	MM$
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2.538	1.710
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		0	0
Otros resultados integrales antes de impuesto a al renta		0	0
Total de otros resultados integrales		0	0
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales			
RESULTADO INTEGRALES DEL EJERCICIO		2.538	1.710
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del Banco			
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del Banco (expresada en pesos):			
Utilidad básica		1,67	1,15
Utilidad diluida		1,67	1,15

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados de situación.

BANCO INTERNACIONAL
NOTAS A LOS ESTADOS DE SITUACIÓN INTERMEDIOS
Al 31 de Marzo de 2011, 2010 y 31 de Diciembre de 2010

1. INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

1.1 ANTECEDENTES DEL BANCO

Banco Internacional es una Sociedad Anónima cerrada, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según Decreto Supremo Nº 314 del 14 de enero de 1944 del Ministerio de Hacienda.

Adicionalmente el 1° de febrero de 1944, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco Internacional para dar inicio a sus actividades comerciales el 17 de Julio de 1944.

Por resolución Nº 155 de 24 de julio de 1981, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, aprobó la reforma introducida a los estatutos del Banco (Banco Israelita de Chile), pasando en adelante a denominarse Banco Internacional.

El domicilio Social del Banco está ubicado en Moneda 818, Santiago.

Banco Internacional ofrece servicios bancarios, financiamiento, comercio exterior, tesorería y mercado de capitales.

El Banco no consolida estados financieros debido a que no tiene filiales, negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas.

NOTA 1.2 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Bases de preparación - De acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), Organismo Fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). Por lo tanto, el Banco está obligado a presentar sus estados financieros anuales y los intermedios conforme a las normas señaladas. En caso de existir discrepancias primarán las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Consecuentemente los estados financieros del Banco al cierre del año y Estados de Situación Intermedios son preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Por lo tanto, los estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de Diciembre de 2010 y estado de situación intermedio al 31 de Marzo 2011, han sido elaborados de acuerdo al Compendio de Normas Contables. Esta normativa incorpora los siguientes aspectos relevantes:

Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros;
Incorporación en los estados financieros de un nuevo estado financiero, correspondiente al estado de cambio en el patrimonio neto;
Un incremento significativo de la información facilitada en las notas a los estados financieros.

Las Notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación intermedio, en los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujo de efectivo.

En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b. Bases de consolidación – Al 31 de Marzo del 2011 y Diciembre del 2010, Banco Internacional no ejerce control sobre entidades subsidiarias o dependientes, es decir, aquellos sobre las cuáles el Banco puede ejercer control, entendiendo por control la capacidad de gobernar las políticas financieras y operativas de la entidad.

Por lo tanto, en la preparación de los estados financieros al Banco no le corresponde preparar estados financieros consolidados.

c. Interés no controlador - Al 31 de Marzo de 2011 y Diciembre del 2010, al Banco no le corresponde registrar interés no controlador, de acuerdo a lo señalado en la letra b) anterior. El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, pertenecientes a terceros.

d. Segmentos de operación - La información que se presenta corresponde a aquella que el Directorio usa internamente para evaluar el rendimiento y asignar recursos a los segmentos, siendo determinados en base a las distintas unidades de negocios.

Los segmentos identificados y los correspondientes criterios de identificación son consistentes con los que usa la Dirección.

e. Moneda funcional - La administración del Banco ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que el Banco opera es el peso chileno y por lo tanto, ésta es su moneda funcional y de presentación. Dicha conclusión se basa:

Es la moneda del país (CHILE) cuyos mercados competitivos y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros que Banco Internacional presta.

Por lo tanto, es también la moneda en que se determinan mayoritariamente los correspondientes precios de venta, liquidación y recepción de las operaciones principales.

Es la moneda que influye fundamentalmente en los gastos por remuneraciones y de otros costos necesarios para proporcionar los servicios que el Banco brinda a sus clientes.

f. Transacciones en moneda extranjera - La moneda funcional del Banco es el peso chileno. Por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso chileno se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional en la fecha de las transacciones.

El Compendio de Normas Contables de la SBIF establece que los activos y pasivos pagaderos en alguna moneda extranjera se registrarán en la contabilidad en la respectiva moneda y se reflejarán en el estado de situación financiera según el tipo de cambio de representación contable. Todas las diferencias de cambio que se producen se registran en los resultados del período.

Para la preparación de los Estados Financieros y Estado de Situación Intermedio del Banco, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos, principalmente según el tipo de cambio al 31 de Marzo de 2011 $476,79 por US$1 ($524,18 en 2010 por US$1).

g. Criterios de valorización de activos y pasivos - Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado el monto que fue medido inicialmente el activo o el pasivo financiero menos los reembolsos del principal, más o menos según sea el caso la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

Activos medidos a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado activo organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado"). Un mercado es activo cuando se encuentran disponibles los precios cotizados.

Un mercado es activo cuando en forma fácil y regular se encuentran disponibles los precios cotizados, los que se producen sobre una base independiente y representan transacciones reales.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se determina en base a una técnica de valorización, para lo cual se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos, o se utiliza el descuento de flujos de efectivo, según corresponda.

En lo casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

Activos valorados al costo de adquisición

Por costo de adquisición se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo, en su caso ajustado por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

h. Instrumentos de inversión - Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al valor razonable, el que corresponde al precio de la transacción. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercados o valorizaciones obtenidas del uso de modelos.

Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo "Utilidad por diferencias de precio" o "Pérdidas por diferencias de precio", según corresponda.

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

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro" Ingresos (gastos) por intereses y reajustes".

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

Al 31 de Marzo de 2011 y Diciembre de 2010, el Banco no tiene instrumentos de inversión al vencimiento.

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los con los precios de mercado.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

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

j. Instrumentos financieros derivados - Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos al valor razonable desde la fecha de su contratación incluyendo los costos de la transacción, si corresponde. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros".

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

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

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

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

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

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

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

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos periodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se

presenta en el balance bajo Otros activos u Otros pasivos, según cual sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Al 31 de Marzo de 2011 y Diciembre de 2010 el Banco no registra contratos de derivados para fines de cobertura contable.

k. Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene la intención de venderlos.

Las colocaciones y cuentas por cobrar a clientes se valorizan inicialmente a su valor razonable, más los costos incrementales. Posteriormente se registran a su costo amortizado reconociendo en resultados los intereses devengados en función de la tasa de interés efectiva. Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de crédito.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

l. Operaciones de factoring - El Banco efectúa operaciones de factoring con sus clientes, mediante las cuales recibe facturas y otros instrumentos de comercio representativos de crédito, con o sin responsabilidad del cedente, anticipando al cedente un porcentaje del total de los montos a cobrar al deudor de los documentos cedidos.

Las colocaciones por factoring se valorizan al valor desembolsado, más diferencia de precio devengada. La diferencia de precio generada en la cesión, se devenga en el período de financiamiento. La responsabilidad por el pago de los créditos es del cedente.

m. Contratos de leasing - En los casos en que el Banco es el arrendador en un contrato de arrendamiento y transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales sobre el activo arrendado, las cuotas de arrendamiento periódicas del contrato se incluyen en Créditos y cuentas a cobrar a clientes, registrando la suma de los valores actuales de los montos que se recibirán del arrendatario, los intereses devengados y más la opción de compra, por tratarse de un financiamiento a terceros.

n. Ingresos y gastos por intereses y reajustes - Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo mediante aplicación del método de tasa efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o del pasivo financiero.

Se considera las condiciones contractuales del instrumento financiero y no se consideran las pérdidas creditivas futuras.

El cálculo de la tasa efectiva, cuando corresponde, incluye las comisiones y otros conceptos, pagados o recibidos, como los costos de transacción que son incrementales, directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Sin embargo, en el caso de las colocaciones consideradas a título individual como deterioradas o aquellas vencidas y las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes. Estos se reconocen contablemente cuando se perciban, como recuperación de pérdida por deterioro.

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

Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.

p. Deterioro

Activos financieros - Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero esta deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo sobre los flujos de efectivo futuros del activo, que pueden ser calculados con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

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

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

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferida al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio

Activos no financieros - El monto en libros de los activos no financieros del Banco, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de

deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill, cuando aplique, y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación. Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa.

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

El Banco no registra goodwill ni activos intangibles con vida útil indefinida al 31 de Marzo de 2011 y Diciembre de 2010.

q. Inversiones en asociadas - Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de la propiedad y de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

Al 31 de Marzo de 2011 y Diciembre de 2010, el Banco no tiene inversiones en asociadas.

r. Inversión en sociedades - Las inversiones en Sociedades son aquellas, en que el Banco no tiene influencia significativa. Se registran al valor de adquisición.

s. Activos intangibles - Los activos intangibles mantenidos por el Banco al 31 de Marzo de 2011 y Diciembre de 2010 corresponden principalmente a software.

El software adquirido por el Banco es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar, y es probable que se reconocerán, beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es de 6 años.

t. Activo fijo - Los ítems del rubro activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo inicial y atribuido del activo fijo en la fecha de transición inicial, fue determinado en referencia a su costo amortizado y, en el caso de algunos Bienes Inmuebles, a su valor razonable a dicha fecha.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

Cuando parte de un ítem del activo fijo poseen vida útil distinta, son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Ciertos activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	31-Marzo **2011**	31-Diciembre **2010**
Edificios	80 años	80 años
Planta y equipos	7 años	7 años
Útiles y accesorios	7 años	7 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación. Las estimaciones con relación a ciertos ítems del activo fijo, fueron revisadas al 31 de Marzo de 2011 y Diciembre 2010.

u. Arrendamientos

Operativos - Cuando el Banco actúa como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es cargado en resultados operacionales, y al término del período del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos el período en que terminó dicho contrato.

v. Efectivo y efectivo equivalente - El efectivo y efectivo equivalente corresponde al rubro Efectivo y depósitos en bancos, más (menos) los saldos neto de Operaciones con liquidación en curso, más aquellos Instrumentos de Negociación y disponibles para la Venta de alta liquidez y con poco significativo riesgo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento, desde la fecha de inversión, no supere los tres meses, los contratos de retrocompra y las inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija presentadas junto con los instrumentos para negociación.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método indirecto. En el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujo de efectivo de actividades clasificadas como de operación, inversión o financiamiento.

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

v.1 Flujos de efectivo - Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, instrumentos, de la Tesorería General de la República, saldos a la vista y depósitos en Bancos Nacionales, depósitos en el exterior.

v.2 Actividades operacionales - Corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

v.3 Actividades de inversión - Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

v.4 Actividades de financiamiento - Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

w. Provisiones por riesgo de crédito - Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

Los modelos de evaluación, clasificación, segmentación y sus respectivos procedimientos para determinar las provisiones, se encuentran aprobadas por el Directorio del Banco y forman parte del Manual de Clasificación de Cartera, siendo consistente respecto de su conformidad con la normativa emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Las provisiones son constituidas en base a evaluaciones individuales y grupales de los deudores, según corresponda y se clasifican en:

Provisiones individuales sobre cartera normal
Provisiones individuales sobre cartera deteriorada
Provisiones grupales sobre cartera normal
Provisiones grupales sobre cartera deteriorada

x. Provisiones y pasivos contingentes - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
A la fecha de los estados financieros es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

Se registran en cuentas orden los saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro bancario, como los avales y fianzas, cartas de crédito del exterior confirmadas, documentarias, boletas de garantía, líneas de crédito de libre disposición y otros compromisos de crédito, principalmente.

y. Créditos deteriorados y castigos

Identificación cartera deteriorada

Se define Cartera Deteriorada, como aquella cartera conformada por todos los deudores sobre los cuales se tiene evidencia de que no cumplirán con sus obligaciones en las condiciones de pago en que se encuentran pactadas, con prescindencia de la posibilidad de recuperar lo adeudado recurriendo a las garantías, mediante el ejercicio de acciones de cobranza judicial o pactando condiciones distintas.

Movimiento de deudores de cartera deteriorada

El ingreso a Cartera Deteriorada estará marcado por el cambio de clasificación del deudor al tratarse de deudores clasificados individualmente.

El Egreso de un deudor de cartera deteriorada, estará dado por el cambio de clasificación del deudor, autorización que es entregada exclusivamente por la Gerencia División Riesgos, debiendo quedar explicitado en el cambio de clasificación los motivos que justifican el cambio de su capacidad o conducta de pago.

Para el caso de deudores clasificados grupalmente, el cambio de categoría estará dado por el cambio de comportamiento asociado a comportamiento de mora.

Administración de cartera Deteriorada (Capítulo 7, Manual de Políticas y Proceso de Crédito).

El Banco administra su cartera de deudores deteriorada en forma colegiada a través de Comités de Crédito en sus diferentes instancias, delegando en la línea comercial las atribuciones y facultades necesarias para la operación diaria, encontrándose definido en el Capítulo 7 del Manual de Políticas y Proceso de Crédito, el cual es consistente con la normativa legal vigente dictada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El proceso de administración de créditos que muestran deterioro tiene por objeto resaltar aquellos créditos que conllevan un riesgo más alto que el normal, evaluar la calidad

global de la cartera y asegurar que la administración asume un rol pro-activo, oportuno, estructurado y riguroso en el manejo de créditos en proceso de deterioro para proteger adecuadamente los intereses del Banco.

Suspensión del reconocimiento de ingresos sobre base devengada:

Se ha dejado de reconocer ingresos sobre base devengada en el Estado de Resultados, por los créditos sujetos a suspensión como lo establece el Capítulo B-2 e incluidos en la cartera deteriorada. Estos ingresos por devengo de intereses y reajustes se reconocen cuando efectivamente son percibidos.

Castigos

Por lo general, los castigos deben efectuarse cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aún cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo de acuerdo a con lo indicado en el título II del Capítulo B-2 del Compendio de Normas Contables.

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

Los castigos deben efectuarse siempre utilizando las provisiones por riesgo de crédito constituidas de acuerdo con lo indicado en el Capítulo B-1, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo.

Serán castigados todas aquellas operaciones de crédito, sobre las cuales y basados en la información disponible se concluye que no será factible su recuperación. Adicionalmente y conforme a la normativa vigente serán sujetas a castigo todas aquellas operaciones que muestren una morosidad superior a la establecida en el Capítulo B-2 del Compendio de Normas Contables.

Los créditos y cuentas por cobrar se realizan sobre las cuotas vencidas, morosas y vigentes, y el plazo debe computarse desde el inicio.

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

a) El Banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo;

b) Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla seis meses registrada en el activo.

c) Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.;

d) Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

Tipo de colocación	**Plazo**
Créditos de consumo con o sin garantías real	6 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Leasing inmobiliario (comercial y vivienda)	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses

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

Recuperación de activos castigados

Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas se reconocerán en los resultados como recuperación de créditos castigados.

En el evento de que existan recuperaciones en bienes, se reconocerá en resultados el ingreso por el monto en que ellos se incorporan al activo, de acuerdo con lo indicado en el Capítulo B-5 del Compendio de Normas Contables.

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

z. Indemnización por años de servicio - El Banco no registra provisión indemnización por años de servicios de sus empleados pues no tiene pactado el beneficio.

a.a. Vacaciones del personal - El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconoce sobre base devengada.

a.b. Impuestos a la renta e impuestos diferidos - El Banco ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

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

a.c. Bienes recibidos o adjudicados en pago - Los bienes recibidos en pago de operaciones se presentan en la cuenta de activo correspondiente inicialmente al valor convenido con el deudor de la dación en pago o el valor de adjudicación en remate judicial, según corresponda, y posteriormente al monto que resulte menor entre el valor inicial y el valor realizable neto.

El valor realizable neto se determina fundamentalmente de acuerdo a las condiciones de mercado y corresponde al valor estimado de realización.

Por norma general, aquellos bienes que no son vendidos dentro de un año a partir de su fecha de adjudicación, son castigados de acuerdo a la normativa vigente.

a.d. Bajas de activos y pasivos financieros - El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros -caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares-, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido -caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos-, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido -caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:

Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

a.e. Uso de estimaciones y juicios - La preparación de los estados financieros requiere que la administración 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros es descrita en las siguientes notas:

NOTAS 10, 11	Las provisiones y pérdidas por deterioro de determinados activos.
NOTA 8	Contingencias y compromisos.

Todas las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de Marzo de 2011 y Diciembre de 2010. Sin embargo, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificar dichas estimaciones.

a.f. Dividendos mínimos - El Banco reconoce en el pasivo como provisión el porcentaje de utilidad del año (30%) como dividendos mínimos en cumplimiento de su política de dividendos, siempre que no existan pérdidas acumuladas.

a.g. Ganancias por acción - El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

a.h. Operaciones con partes relacionadas - Las transacciones con empresas relacionadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre partes no relacionadas.

Los intereses cobrados o pagados a partes relacionadas son intereses comerciales normales.

Los contratos que el Banco mantiene vigentes con partes relacionadas como proveedores de servicios se encuentran en las mismas condiciones que el resto de los proveedores.

Al 31 de Marzo de 2011 y Diciembre de 2010, la conformación del personal clave del Banco incluye a Gerente General, Gerentes de División y Directores.

a.i. Nuevos pronunciamientos contables

Normas, modificaciones e interpretaciones		**Aplicación obligatoria Ejercicios iniciados a partir de:**
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y valorización	1° de enero 2013
Modificación a NIIF 1 (Revisada)	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	1° de Julio de 2011
NIC 12 Impuestos diferidos	Recuperación de activos subyacente	1° de enero 2012
Revisión NIC 24	Desglose de partes relacionadas	1° de enero de 2011
CINIIF 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	1° de enero de 2010
NIC 32	Clasificación de derechos de emisión	1° de Febrero de 2010
CINIIF 14	Límites sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción	1° de enero de 2011

Adicionalmente, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros los nuevos pronunciamientos contables que han sido emitidos por la IASB, pero que su fecha de aplicación aún no está vigente

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera - 2009

El 16 de abril de 2009, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2009, incorporando modificaciones a 12 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la segunda colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2009 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2010.

La Administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2010. La Administración se encuentra evaluando los efectos de la adopción de esta Mejora.

Revisión de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y Modificación de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados

La NIIF 3 revisada y las modificaciones a la NIC 27 suponen cambios muy relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio que, en general, ponen mayor énfasis en el uso del valor razonable. Algunos de los cambios más relevantes son el tratamiento de los costos de adquisición que se llevarán a gastos frente al tratamiento actual de considerarlos mayor costo de la combinación; las adquisiciones por etapas, en las que en la fecha de toma de control el adquirente revaluará su participación previa a su valor razonable; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual único de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos.

Dado que la norma tiene una aplicación de carácter prospectivo, en general por las combinaciones de negocios realizadas la Administración no espera modificaciones significativas.

Modificación NIC 39 Elementos designables como partidas cubiertas

Esta modificación de NIC 39 pretende clarificar dos cuestiones concretas en relación con la contabilidad de coberturas: (a) cuando la inflación puede ser un riesgo cubierto y (b) en qué casos pueden utilizarse las opciones compradas como cobertura. En relación con la cobertura del riesgo de inflación la modificación establece que únicamente podrá serlo en la medida en que sea una porción contractualmente identificada de los flujos de efectivo a cubrir. Respecto de las opciones sólo su valor intrínseco podrá ser utilizado como instrumento de cobertura, no así el valor del tiempo.

La Administración considera que la entrada en vigor de dicha modificación no afectará significativamente a las cuentas anuales consolidadas al no tener coberturas con ninguna de las situaciones afectadas por la modificación.

NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración

NIIF 9 sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de NIC39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de costo amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Instrumentos de inversión hasta el vencimiento” y “Instrumentos de inversión disponibles para la venta”, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a costo amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros.

A la fecha se está analizando los futuros impactos de adopción de esta norma.

Modificaciones a NIIF 2 Pagos basados en acciones

La modificación hace referencia a la contabilización de programas de pagos basados en acciones dentro de un grupo. Los cambios principales suponen la incorporación dentro de la NIIF2 de lo tratado en el CINIIF 8 y CINIIF 11, de modo que estas interpretaciones quedarán derogadas al incorporarse su contenido al cuerpo principal de la norma. Se aclara que la entidad que recibe los servicios de los empleados o proveedores debe contabilizar la transacción independientemente de que sea otra

entidad dentro del grupo la que la liquide e independientemente de que esto se haga en efectivo o en acciones.

La administración ha estimado que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco en el período de su aplicación inicial.

Modificación NIC 32 - Clasificación derechos sobre acciones

Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo son instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y siempre que se cumplan otros requisitos que exige la norma.

La administración ha estimado que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Banco en el periodo de su aplicación inicial.

NIC24 Revisada-Desgloses de partes vinculadas

Esta revisión de NIC24 trata los desgloses a realizar sobre las partes vinculadas en los estados financieros. Hay dos novedades básicas, una de ellas introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa la definición de parte vinculada clarificándose algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.

La administración ha estimado que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Banco en el período de su aplicación inicial.

CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios

Las concesiones de servicios son acuerdos donde un gobierno u otra entidad pública concede contratos para el suministro de servicios públicos, como pueden ser carreteras, aeropuertos, suministros de agua y electricidad a operadores del sector privado. El control de los activos permanece en manos públicas, pero el operador privado es el responsable de las actividades de construcción así como de la gestión y mantenimiento de las infraestructuras públicas. CINIIF 12 establece como las entidades concesionarias deben aplicar las NIIF existentes en la contabilización de los derechos y obligaciones asumidos en este tipo de acuerdos.
La administración ha estimado que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Banco en el periodo de su aplicación inicial.

CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles

En esta interpretación se aborda el registro contable de los ingresos y gastos asociados a la construcción de inmuebles, ayudando a clarificar cuándo un acuerdo para la construcción de bienes inmuebles está dentro de NIC 11 Contratos de construcción o en qué casos el análisis caería dentro del alcance de NIC 18 Ingresos, y de este modo, en virtud de las características del acuerdo, cuándo y cómo deben registrarse los ingresos.

La administración ha estimado que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Banco en el periodo de su aplicación inicial.

CINIIF 17 Distribución de activos no monetarios a los accionistas

Esta interpretación aborda el tratamiento contable del reparto de activos distintos al efectivo a accionistas ("dividendos en especie"), aunque se encuentran fuera de su alcance las distribuciones de activos dentro del mismo grupo o entre entidades bajo control común. La interpretación aboga por registrar la obligación al valor razonable del activo a distribuir y registrar cualquier diferencia con el valor en libros del activo en resultados.

A la fecha se está analizando los futuros impactos de adopción de esta norma.

CINIIF 19 Cancelación de deuda con instrumentos de patrimonio

Esta interpretación aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. En este caso la emisión de instrumentos de patrimonio se mediría a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocería en resultados.

La administración ha estimado que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Banco en el periodo de su aplicación inicial.

NOTA 2 HECHOS RELEVANTES.

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en las operaciones del Banco (o en los estados de situación intermedios).

- Por escritura pública de fecha 7 de febrero de 2011, otorgada en la Notaria de don Patricio Raby Benavente, Titular de la Quinta Notaría de Santiago, se acordó la segunda emisión de bonos subordinados por UF 1.000.000 (un millón de unidades de fomento) con cargo a la línea de bonos subordinados, inscrita en la Sesión Extraordinaria de Directorio Nº 78, celebrada con fecha 20 de enero de 2010. La emisión fue inscrita en el Registro Público de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el N° 3-2/2010 con fecha 21 de febrero de 2011.

- En la Junta Extraordinaria de Accionistas de Banco Internacional celebrada el 23 de febrero de 2011, cuya acta se redujo a escritura pública el 24 de febrero de 2011 ante el Notario Público de Santiago don Patricio Raby Benavente, Titular de la Quinta Notaría de Santiago, se acordó modificar los estatutos sociales, aumentando el capital social del Banco Internacional en $40.000.000.000.- mediante la emisión de 380.952.381 acciones de pago, nominativas, sin valor nominal, delegándose en el Directorio la facultad de efectuar la emisión parcial o total de las acciones. La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, aprobó la reforma de Estatutos de Banco Internacional por Resolución N° 106 de fecha 23 de marzo de 2011 El Certificado de la Resolución antes señalada se inscribió a fojas 15.476 número 11.722 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2011 anotándose al margen de la inscripción social de fojas 70 Nº69 del año 1944 del mismo Registro y Conservador; y su publicación se efectuó en el Diario Oficial de fecha 25 de marzo de 2011.

- En la Sesión Extraordinaria de Directorio N° 83, celebrada con fecha 28 de marzo de 2011 se acordó la emisión parcial de 16.680.818.- acciones de pago, cuyo proceso, a esta fecha, se encuentra en curso.

- En la Sesión Extraordinaria de Directorio N° 83, celebrada con fecha 28 de marzo de 2011 se acordó la emisión parcial de 58.310.365.- acciones de pago, cuyo proceso, a esta fecha, se encuentra en curso.

2010

- En la sesión extraordinaria de Directorio Nº 78, celebrada con fecha 20 de enero de 2010, se acordó la inscripción de una línea de bonos subordinados. La línea de bonos se inscribió en el Registro Público de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el N° 3/2010 con fecha 8 de marzo de 2010.

- En la sesión ordinaria de Directorio N° 351, celebrada con fecha 24 de febrero de 2010 se acordó la emisión parcial de 78.413.444 acciones de pago, la cual fue suscrita y pagada en su totalidad por los accionistas.

- En la Junta Ordinaria de Accionistas Nº 89, celebrada con fecha 17 de marzo de 2010, se renovó totalmente el Directorio de Banco Internacional, siendo elegidos por un período de 3 años, los señores Julio Jaraquemada Ledoux, Alfonso Peró Costabal, Pablo Navarro Haeussler, Christian Samsing Stambuk,Andrés Elberg Sheward, Andrés Solari Urquieta, Christoph Schiess Schmitz, Patricio Schiffrin Palma y Eduardo Betteley Shaw.

- En la sesión extraordinaria de Directorio Nº 80, celebrada con fecha 17 de marzo de 2010, se eligió a don Julio Jaraquemada Ledoux como Presidente del Directorio y a don Alfonso Peró Costabal como Vicepresidente del mismo.

- En la sesión extraordinaria de Directorio Nº 81, celebrada con fecha 17 de junio de 2010, se acordó la inscripción de una línea de bonos bancarios y la emisión de bonos bancarios por UF 750.000 (setecientos cincuenta mil de unidades de fomento). La línea de bonos se inscribió en el Registro Público de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo el N° 10/2010 con fecha 15 de julio de 2010.

- En la sesión extraordinaria de Directorio Nº 82, celebrada con fecha 2 de agosto de 2010, se acordó la emisión parcial de 30.404.660 acciones, la cual fue suscrita y pagada en su totalidad por los accionistas.

- En la sesión ordinaria de Directorio Nº 358, celebrada con fecha 22 de septiembre de 2010, se tomó conocimiento de la renuncia presentada por don Eduardo Elberg Sheward como Director de Banco Internacional.

- En la sesión ordinaria de Directorio Nº 359, celebrada con fecha 20 de octubre de 2010, se nombró como Director de Banco Internacional a don Fernando Maturana Cortés.

NOTA 3.- DECLARACION DE CUMPLIMIENTO DE NIC 34, INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

De acuerdo a la normativa de la SBIF establecida en el Compendio de Normas Contables, Capítulo C-2 y de los criterios contables de general aceptación que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegios de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por la IASB, al 30 de Septiembre de 2010, el Banco ha dado cumplimiento con lo establecido en la NIC 34 Información Financiera Intermedia

NOTA 4 SEGMENTOS DE NEGOCIO

El reporte de segmentos es determinado por el Banco en consistencia a lo indicado en la NIIF 8.

Se define Segmentos Operativos como áreas y/o actividades distinguibles que se derivan en función de la estrategia, de la estructura interna, de los segmentos ya existentes como parte de la gestión, con riesgos y rendimientos diferentes, los cuales son seguidos y analizados regularmente, y que:

- Participa en actividades de negocio a través de las cuales se generan ingresos y costos.
- Se dispone de información financiera separada.
- Los resultados operacionales y desempeño son revisados y evaluados regularmente por la alta administración.

En función de lo anterior, los segmentos operativos que han definido el directorio y la alta administración del Banco Internacional son:

- Grandes Empresas
- Medianas Empresas
- Negocios Inmobiliarios
- Sucursales
- Banca Minorista
- Negocios de Tesorería

La definición para cada segmento es:

Grandes Empresas, conformado por todos los productos y servicios a empresas, clientes pertenecientes a la Banca Corporativa, que considera Clientes según definición de modelo de negocio de esta plataforma.

Medianas Empresas, conformado por los productos y servicios asociados a las plataformas de medianas empresas, según definición de negocios de estas plataformas.

Negocios Inmobiliarios, conformado por los activos y pasivos de la Plataforma Inmobiliario, la cual la conforman clientes relacionados a los sectores construcción y proyectos Inmobiliarios

Sucursales, Conformado por los productos y servicios a clientes de la Plataforma Sucursales, este segmento agrupa tanto a grandes empresas, medianas, pequeñas y Banca Retail.

Banca Minorista, agrupa los segmentos de pequeñas empresas y retail, conformado este último por los activos, pasivos y resultados asociados al negocio Banca de personas, agrupando productos cuenta corriente, Tarjeta de crédito, Crédito Universitario, Hipotecario, Consumo personas y otros negocios que se definan orientados a Personas.

Negocios de Tesorería, considera los activos, pasivos y resultados asociados a negocios de tesorería, incluyendo operaciones efectuadas por la Gerencia de Finanzas áreas Trading y Empresas Mesa de Dinero.

Para todos aquellos segmentos que no cumplan con la condición de materialidad (10%) de los activos Comerciales del Banco y/o del Margen Bruto, se consolidaran en el Segmento Banca Minorista.

A continuación se presentan los resultados, los activos y pasivos de los segmentos operativos:

a) Resultados

31 Marzo 2011

	Division Comercial				**Banca de Peronas**				
	Plataforma Grandes Empresas MM$	Plataforma Medianas Empresas MM$	Plataforma Pequeñas Empresas MM$	Negocio Inmobiliario MM$	Sucursales MM$	Banca Retail Personas MM$	Comercio MM$	Negocio de Tesoreria MM$	Total MM$
Resultados									
Ingresos por intereses y reajustes	4.096	4.914	1.627	968	0	417	0	0	12.022
Gastos por intereses y reajustes	(2.571)	(2.624)	(757)	(651)	0	(189)	0	0	(6.792)
Ingreso neto por intereses y reajustes	1.525	2.290	870	317	0	228	0	0	5.230
Ingresos por comisiones	422	659	223	27	0	265	0	0	1.596
Gastos por comisiones	0	0	0	0	0	0	0	(87)	(87)
Ingreso neto por comisiones	422	659	223	27	0	265	0	-87	1.509
Utilidad neta de operaciones financieras	138	116	20	0	0	7	0	4.372	4.653
Utilidad (pérdida) de cambio neta	0	0	0	0	0	0	0	-2.175	-2.175
Otros ingresos operacionales	0	0	0	0	0	0	0	778	778
Resultados por otros segmentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total ingresos operacionales	2.085	3.065	1.113	344	0	500	0	2.888	9.995
Provisiones por riesgo de crédito	(246)	(360)	(451)	(292)	0	(237)	0	0	(1.586)
Ingreso operacional neto	1.839	2.705	662	52	0	263	0	2.888	8.409
									0
Remuneraciones y gastos del personal	958	1.037	241	98	0	53	0	796	3.183
Gastos de administración	258	466	214	29	0	222	0	396	1.585
Depreciaciones y amortizaciones	61	109	50	7	0	52	0	93	372
Deterioros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos no operacionales	16	29	12	2	0	14	0	24	97
Gastos no incorporados en segmento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total gastos operacionales	1.293	1.641	517	136	0	341	0	1.309	5.237
									0
Resultado operacional	546	1.064	145	(84)	0	(78)	0	1.579	3.172
Resultado por inversiones en sociedades	0	0	0	0	0	0	0	0	0
									0
Resultado antes de impuesto a la renta	546	1.064	145	(84)	0	(78)	0	1.579	3.172
Impuesto a la renta	(161)	(280)	0	(34)	0	0	0	(159)	(634)
Resultado de operaciones contínuas									0
Resultado de operaciones discontinuadas									0
Utilidad (pérdida) del ejercicio	385	784	145	(118)	0	(78)	0	1.420	2.538

b) Resultados

31 Marzo 2010

	Division Comercial				Division Personas				
	Plataforma Grandes Empresas MM$	Plataforma Medianas Empresas MM$	Plataforma Pequeñas Empresas MM$	Negocio Inmobiliario MM$	Sucursales MM$	Banca Retail Personas MM$	Comercio MM$	Negocio de Tesoreria MM$	Total MM$
Resultados									
Ingresos por intereses y reajustes	2.202	3.122	918	514	0	0	0	0	6.756
Gastos por intereses y reajustes	(820)	(1.254)	(284)	(171)	-	-	-	-	(2.529)
Ingreso neto por intereses y reajustes	1.382	1.868	634	343	0	0	0	0	4.227
Ingresos por comisiones	339	462	151	60	0	0	0	0	1.012
Gastos por comisiones	0	0	0	0	0	0	0	(61)	(61)
Ingreso neto por comisiones	339	462	151	60	0	0	0	(61)	951
Utilidad neta de operaciones financieras	71	285	14	2	0	0	0	1.756	2.128
Utilidad (pérdida) de cambio neta	0	0	0	0	0	0	0	25	25
Otros ingresos operacionales	0	0	0	0	0	0	0	281	281
Resultados por otros segmentos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total ingresos operacionales	1.792	2.615	799	405	0	0	0	2.001	7.612
Provisiones por riesgo de crédito	(238)	(414)	(166)	(89)	0	0	0	0	(907)
Ingreso operacional neto	1.554	2.201	633	316	0	0	0	2.001	6.705
Remuneraciones y gastos del personal	765	763	90	286	0	0	0	635	2.539
Gastos de administración	150	271	255	17	0	0	0	231	924
Depreciaciones y amortizaciones	45	81	77	5	0	0	0	69	277
Deterioros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos no operacionales	148	267	251	16	0	0	0	227	909
Gastos no incorporados en segmento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total gastos operacionales	1.108	1.382	673	324	0	0	0	1.162	4.649
Resultado operacional	446	819	(40)	(8)	0	0	0	839	2.056
Resultado por inversiones en sociedades	4	0	0	0	0	0	0	0	4
Corrección monetaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0
									0
Resultado antes de impuesto a la renta	450	819	(40)	(8)	0	0	0	839	2.060
Impuesto a la renta	(92)	(144)	(88)	(26)	0	0	0	0	(350)
Resultado de operaciones contínuas									0
Resultado de operaciones discontinuadas									0
Utilidad (pérdida) del ejercicio	358	675	(128)	(34)	0	0	0	839	1.710

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACIÓN (Continuación)

c.1.) Activos y Pasivos : Plataforma Grandes Empresas	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Activo		
Prestamos Comerciales	136.167	125.821
Prestamos Comex	32.289	21.656
Colocaciones Factoring	31.139	45.946
Colocaciones Leasing	26.052	20.226
Otras Coloc.Vigentes		-
Cartera Vencida		-
Total activos	225.647	213.649
Pasivo		
Depositos Vista	8.210	7.401
Captaciones	26.579	70.112
Total pasivos	34.789	77.513

c.2.) Activos y Pasivos : Plataforma Medianas Empresas	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Activo Banca Personas		
Prestamos Comerciales	123.534	128.301
Prestamos Comex	24.041	25.605
Colocaciones Factoring	18.936	25.930
Colocaciones Leasing	50.407	47.790
Otras Coloc.Vigentes	-	-
Cartera Vencida	-	-
Total activos	216.918	227.626
Pasivo		
Depositos Vista	51.690	42.652
Captaciones	74.566	38.952
Total pasivos	126.256	81.604

c.2.) Activos y Pasivos : Plataforma Pequeñas Empresas	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Activo Banca Personas		
Prestamos Comerciales	39.389	37.457
Prestamos Comex	2.117	743
Colocaciones Factoring	1.780	1.881
Colocaciones Leasing	14.846	16.387
Otras Coloc.Vigentes	-	-
Hipotecarios	-	-
Cartera Vencida	-	-
Total activos	58.132	56.468
Pasivo		
Depositos Vista	4.603	6.675
Captaciones	7.346	4.547
Total pasivos	11.949	11.222

c.3.) Activos y Pasivos : Negocios Inmobiliarios	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Activo		
Prestamos Comerciales	41.579	50.868
Prestamos Comex	-	-
Colocaciones Factoring	10.401	13.046
Colocaciones Leasing	521	68
Otras Coloc.Vigentes	-	-
Cartera Vencida	-	-
Total activos	52.501	63.982
Pasivos		
Depositos Vista	1.926	2.595
Captaciones	1.598	2.062
Total pasivos	3.524	4.657

c.4.) Activos y Pasivos : Division Personas-Banca Retail Personas	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Activo		
Prestamos Comerciales	5.445	1.492
Prestamos Comex	-	219
Prestamos Consumo	17.102	9.030
Colocaciones Factoring	-	23
Colocaciones Leasing	391	-
Hipotecario	4.410	3.271
Otras Coloc.Vigentes	-	-
Cartera Vencida	-	-
Total activos	27.348	14.035
Pasivos		
Depositos Vista	4.631	5.544
Captaciones	9.455	30.585
Total pasivos	14.086	36.129

c.5.) Activos y Pasivo: División Personas- Comercio	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Activo		
Préstamos Comsumo		-
Préstamos Hipotecarios		-
Cartera Vencida		-
Total activos	0	0
Pasivos		
Depósitos Vista	0	-
Hipotecario	0	-
Captaciones	0	-
Total pasivos	0	0

c.5.) Activos y Pasivo: División Personas- Comercio	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Activo		
Préstamos Comsumo		-
Préstamos Hipotecarios		-
Cartera Vencida		-
Total activos	0	0
Pasivos		
Depósitos Vista	0	-
Hipotecario	0	-
Captaciones	0	-
Total pasivos	0	0

c.6.) Activos y Pasivos : Negocios de Tesorería	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Activo		
Inversionnes para Negociación	159.727	136.645
Instrumentos Diponibles para la venta	12.982	426
Contrato de Retrocompra y prestamos de valores	-	-
Colocaciones Interbancarias	-	-
Contratos Derivados Financieros	10.436	10.705
Total activos	183.145	147.776
Pasivos		
Depositos y otras obligaciones Vista	86	11
Captaciones	434.031	417.960
Total pasivos	434.117	417.971

c.7.) Activos y Pasivos : Sucursales	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Activo		
Prestamos Comerciales	-	-
Prestamos Comex	-	-
Colocaciones Factoring	-	-
Colocaciones Leasing	-	-
Otras Coloc.Vigentes	-	-
Cartera Vencida	-	-
Total activos	0	0
Pasivos		
Depositos Vista	-	-
Captaciones	-	-
Total pasivos	0	0

d.1) Otra información de segmentos : **31 marzo 2011**

	Division Comercial					Banca de Personas			
	Plataforma Grandes Empresas MM$	Plataforma Medianas Empresas MM$	Plataforma Pequeñas Empresas MM$	Negocios Inmobiliario MM$	Sucursales MM$	Banca Retail Personas MM$	Comercio MM$	Negocios de Tesoreria MM$	Total MM$
Resultados									
Propiedades y equipos	2.067	3.250	3.250	867	0	0	0	2.066	11.500
Intangibles	844	1.258	1.257	237	0	0	0	844	4.440
Depreciación	(20)	(43)	(33)	(11)	0	0	0	(22)	(129)
Amortización de otros intangibles	(45)	(64)	(65)	(21)	0	0	0	(47)	(242)
Total	2.846	4.401	4.409	1.072	0	0	0	2.841	15.569
Inversiones financieras mantenidas para negociación								159.727	159.727
Activos no incluidos en segmentos									-
Total de activos									175.296

d.2) Otra información de segmentos : **31 Diciembre 2010**

	Division Comercial					Banca de Personas			
	Plataforma Grandes Empresas MM$	Plataforma Medianas Empresas MM$	Plataforma Pequeñas Empresas MM$	Negocios Inmobiliario MM$	Sucursales MM$	Banca Retail Personas MM$	Comercio MM$	Negocios de Tesoreria MM$	Total MM$
Resultados									
Propiedades y equipos	3.937	3.011	116	811	-	115	-	3.590	11.580
Intangibles	1.820	1.190	46	320	-	43	-	1.418	4.837
Depreciación	(282)	(87)	(5)	(37)	-	(5)	-	(107)	(523)
Amortización de otros intangibles	(339)	(129)	(7)	(43)	-	(7)	-	(164)	(689)
Total	5.136	3.985	150	1.051	-	146	-	4.737	15.205
Inversiones financieras mantenidas para negociación								136.645	136.645
Activos no incluidos en segmentos									-
Total de activos									151.850

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

a.) El detalle de los saldos incluidos bajo el concepto de efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al **31 de Marzo 2011 y Diciembre de 2010**, es el siguiente:

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	3.735	3.517
Depósitos en el Banco Central de Chile	14.933	21.307
Depósitos Bancos Nacionales	624	96
Depósitos en el Exterior	12.554	17.613
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	31.846	42.533
Operaciones con liquidación en curso netas	8.505	13.990
Instrumentos financieros de alta liquidez	-	-
Contratos de retrocompra		-
Total efectivo y equivalente de efectivo	40.351	56.523

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 y normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre de cada período estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	Marzo 2011	Diciembre 2010
Activos:	**MM$**	**MM$**
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	10.084	7.336
Fondos por recibir	76.729	22.692
Subtotal activos	86.813	30.028
Pasivos:		
Fondos por entregar	78.308	16.038
Subtotal pasivos	78.308	16.038
Operaciones con liquidación en curso neta	8.505	13.990

NOTA 6 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al **31 de marzo de 2011 y Diciembre de 2010**, la composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Otras obligaciones financieras:		
Obligaciones con el sector público	15.367	16.095
Otras obligaciones en el país	60	22
Obligaciones con el exterior	-	-
Totales	15.427	16.117
Corrientes	-	-
No corrientes	-	-
Totales	0	0
Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito	4.889	4.212
Bonos	16.573	16.635
Bonos subordinados	55.098	33.750
Totales	76.560	54.597
Totales	91.987	70.714

NOTA 7 PROVISIONES

a) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	Marzo 2011	Diciembre 2010
	MM$	MM$
Provisiones indemnizacion años de servicios		
Provisiones para beneficios por años de servicios		
Provisiones para beneficios al personal en acciones		
Provisiones por otros beneficios al personal	906	1.239
Provisiones de vacaciones	305	462
Otras		
Totales	1.211	1.701

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los períodos 2011 y 2010.

	PROVISIONES SOBRE					
	Beneficios y remuneracion al personal	Riesgo de créditos contingentes	Provisiones adicionales	Provisiones para div mini	Otras Provisiones	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al **1 de enero de 2011**	1.701	552	867	2.176	0	5.296
Provisiones constituidas		22		762		784
Aplicación de las provisiones						0
Liberación de provisiones	490		617			1.107
Otras movimientos						0
Saldos al **31 marzo de 2011**	1.211	574	250	2.938	0	4.973
Saldos al **1 de enero de 2010**	1.187	476	25	1.698	0	3.386
Provisiones constituidas	514	76	842	2.176	0	3.608
Aplicación de las provisiones	0	0	0	0		0
Liberación de provisiones	0	0	0	(1.698)	0	(1.698)
Otras movimientos	0	0	0	0		0
Saldos al **31 Diciembre de 2010**	1.701	552	867	2.176	0	5.296

NOTA 8 OTROS PASIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
Cuentas y documentos por pagar	1.940	2.086
Dividendos acordados por pagar	-	-
Ingresos percibidos por adelantado	380	492
Ajustes de valorización por macrocoberturas	-	-
Acreedores varios		169
Iva debito fiscal	467	452
Mercado de corredores por distribuir	60	197
Tarjetas de creditos por distribuir	132	193
ATM por distribuir	354	88
Otros pasivos	154	463
Totales	3.487	4.140

NOTA 9 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

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

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
CREDITOS CONTINGENTES	**91.945**	**99.702**
Avales y fianzas:	0	108
Avales y fianzas en moneda chilena	0	0
Avales y fianzas en moneda extranjera	110	108
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	-
Cartas de créditos documentarias emitidas	14.900	24.884
Boletas de garantía	43.416	43.286
Cartas de garantía interbancarias		
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata (*)	33.629	31.424
Otros compromisos de crédito	-	-
Otros créditos contingentes	-	-
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	**21.515**	**21.551**
Cobranzas:	21.515	21.551
Cobranzas del exterior	12.337	12.413
Cobranzas del país	9.178	9.138
Colocación o venta de instrumentos financieros:	**0**	**0**
Colocación de emisiones de valores de oferta pública	-	-
Venta de letras de crédito de operaciones del banco	-	-
Venta de otros instrumentos	-	-
Activos financieros transferidos administrados por el Banco:	**0**	**0**
Activos cedidos a Compañías de Seguros	-	-
Activos securitizados	-	-
Otros activos cedidos a terceros	-	-
Recursos de terceros gestionados por el Banco:	**0**	**0**
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	-	-
Otros activos gestionados a nombre de terceros	-	-
Activos financieros adquiridos a nombre propio	-	-
Otros activos adquiridos a nombre propio	-	-
CUSTODIA DE VALORES	**202.800**	**192.115**
Valores custodiados en poder del Banco	202.800	192.115
Valores custodiados depositados en otra entidad	-	-
Títulos emitidos por el propio Banco		
Pagarés de depósitos a plazo	-	-
Letras de crédito por vender	-	-
Otros documentos	-	-
COMPROMISOS		
Garantías por operaciones de underwriting	-	-
Compromisos de compra de activos no financieros	-	-
Totales	316.260	313.368

b) Juicios y procedimientos legales

Al **31 de Marzo de 2011 y 2010**, el Banco tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con créditos y otros, los que en su mayoría, según la Fiscalía del Banco, no presentan riesgos de pérdidas.

c) Garantías otorgadas por Operaciones

El Banco al **31 de Marzo de 2011 y 2010** no tiene Garantías otorgadas por operaciones.

d) Créditos y pasivos contingentes

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, éstos contienen riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	Marzo 2011	**Diciembre 2010**
	MM$	MM$
Avales y fianzas	110	108
Cartas de crédito documentarias	14.900	24.884
Boletas de garantía	43.416	43.286
Líneas de créditos con disponibilidad inmediata	33.629	31.424
Otros	-	-
Provisiones constituidas	(574)	(552)
Totales	91.481	99.150

e) Otros

Al **31 de Marzo de 2011 y Diciembre de 2010**, el Banco no registra prendas a favor de la Bolsa de Valores y Bolsa de Comercio de Santiago.

NOTA 10.- PATRIMONIO

a) Movimiento referente de las cuentas de capital y reservas (atribuible a accionistas del Banco):

Al **31 de marzo de 2011 y 2010**, el capital pagado está dividido en 1.516.332.914 y 1.485.409.707 acciones ordinarias suscritas y pagadas sin valor nominal, respectivamente.

El movimiento de las acciones durante los períodos marzo 2010 y 2009, es el siguiente:

	Número de Acciones Al 31 de marzo	
	2011	**2010**
Emitidas **al 1° de enero**	1.516.332.914	1.407.512.223
Emisión de acciones pagadas	-	77.897.484
Emisión de acciones adeudadas		
Opciones de acciones ejercidas		
Emitidas **al 31 de marzo**	1.516.332.914	1.485.409.707

Al **31 de marzo de 2011 y 2010**, el Banco no mantiene acciones del Banco en su poder.

b) Al **31 de marzo de 2011 y 2010,** la distribución de accionistas es la siguiente:

	2011		**2010**	
	Nro de acciones pagadas	**% de participación**	**Nro de acciones pagadas**	**% de participación**
Baninter S. A.	1.493.352.607	98,48	1.461.985.938	98,42
Harari Gotfrit Salvador Felipe	7.035.128	0,46	7.080.995	0,48
Bakal Goldzweig Henry Samuel	7.228.908	0,48	6.891.181	0,46
Otros minoritarios	8.716.271	0,58	9.451.593	0,64
	1.516.332.914	100	1.485.409.707	100

c) Dividendos

Al **31 de marzo de 2011 y 2010**, los siguientes dividendos fueron declarados por el Banco, respectivamente:

	Al 31 de marzo	
	2011	**2010**
$ por acción ordinaria	1,670	1,151
Totales	1,670	1,151

d) Al **31 de marzo de 2011 y 2010** la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente

No hay.

e) Diferencias de cambios netos:

No hay.

f) Naturaleza y destino de las reservas:

Reservas de conversión:

No hay.

Reservas de coberturas:

No hay.

Reservas de valor razonable:
En las cuentas de patrimonio, se contabiliza el efecto de la determinación del valor razonable de la cartera de instrumentos de inversiones disponibles para la venta.

NOTA 11.- PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado al 31 de marzo de 2011 y 2010 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

31-Mar-2011	Créditos y cuentas por cobrar a clientes						
	Adeudado por bancos	Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Provisiones Adicionales	Créditos contingentes	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Constitución de provisiones							
- Provisiones individuales		1.764			75	0	1.839
- Provisiones grupales				23			23
Resultado por constitución de provisiones	0	1.764	0	23	75	0	1.862
Cargos por deterioro							
- Deterioros individuales							0
- Deterioros grupales							0
Resultado por deterioros	0	0	0	0	0	0	0
Liberación de provisiones							
- Provisiones individuales		132				0	132
- Provisiones grupales			0			0	0
Resultado por liberación de provisiones	0	132	0	0	0	0	132
Recuperación de activos castigados		144					144
Reverso de deterioro							
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	0	1.488	0	23	75	0	1.586

31-Mar-2010	Créditos y cuentas por cobrar a clientes						
	Adeudado por bancos	Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Provisiones Adicionales	Créditos contingentes	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Constitución de provisiones							
- Provisiones individuales		1.763					1.763
- Provisiones grupales							0
Resultado por constitución de provisiones	0	1.763	0	0	0	0	1.763
Cargos por deterioro							
- Deterioros individuales							
- Deterioros grupales							
Resultado por deterioros	0	0	0	0	0	0	0
Liberación de provisiones							
- Provisiones individuales		712					712
- Provisiones grupales							
Resultado por liberación de provisiones	0	712	0	0	0	0	712
Recuperación de activos castigados		144					144
Reverso de deterioro							0
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	0	907	0	0	0	0	907

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

NOTA 12 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro al **31 de marzo de 2011 y 2010** se detallan a continuación:

	Al 31 de marzo	
	2011	**2010**
	MM$	MM$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	129	128
Deterioro del activo fijo		
Amortizaciones de intangibles	242	149
Deterioro de intangibles		
Total	371	277

b) Al **31 de marzo de 2011 y 2010**, la composición del gasto por deterioro es como sigue:

	Al 31 de marzo	
	2011	**2010**
	MM$	MM$
Deterioro de inversiones para la venta		
Deterioro de inversiones mantenidas al vencimiento		
Otros		
Total	0	0

c) La conciliación entre los valores libros al **1 de enero de 2011 y 2010** y los saldos al **31 de marzo de 2011 y 2010**, es la siguiente:

	Depreciaciones, amortizaciones y deterioros							
	2011				**2010**			
	Activo fijo MM$	Intangibles MM$	Instrumentos de Inversión MM$	Total MM$	Activo fijo MM$	Intangibles MM$	Instrumentos de Inversión MM$	Total MM$
Saldos al **1 de enero**:	11.057	4.148	0	15.205	10.036	2.757		12.793
Cargo por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	129	242	0	371	128	149		277
Bajas y ventas de ejercicio				0				0
Operaciones discontinuadas				0				0
Adiciones	443	292	0	735	318	769		1.087
Saldo al **31 de marzo**	11.371	4.198	0	15.569	10.226	3.377	0	13.603

No existen pérdidas por deterioro de valor de los activos fijos al **31 de marzo de 2011 y 2010.**

NOTA 13 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al **31 de marzo de 2011 y Diciembre de 2010** la mayoría de las acciones de la Compañía son de la propiedad de Baninter S.A. correspondientes a 1.493.352.607 y a 1.493.352.607 acciones, respectivamente.

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.

	Marzo 2011			**Diciembre 2010**		
	Empresas productivas MM$	Sociedades de Inversión MM$	Personas Naturales MM$	Empresas productivas MM$	Sociedades de Inversión MM$	Personas Naturales MM$
Créditos y cuentas por cobrar:						
Colocaciones comerciales	13.107	174	-	9.638	174	-
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	-	4	-	-	15
Colocaciones brutas	13.107	174	4	9.638	174	15
Provisión sobre colocaciones	65	-	-		-	-
Colocaciones netas	13.042	174	4	9.638	174	15
Créditos contingentes comerciales						
Total créditos contingentes						
Provisión sobre créditos contingentes						
Colocaciones contingentes netas	0	0	0	0	0	0

Instrumentos adquiridos:
Para negociación
Para inversión

b) Otras transacciones con empresas relacionadas:

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, no existen otras transacciones con empresas relacionadas.

c) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, no existen otros activos y pasivos con partes relacionadas.

c) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros		
Otros activos		
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros		
Depósitos a la vista	760	868
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.500	1.167
Otros pasivos		

d) Resultados de operaciones con partes relacionadas:

	Al 31 de marzo de			
	2011		2010	
Tipo de ingreso o gasto reconocido	**Ingresos** MM$	**Gastos** MM$	**Ingresos** MM$	**Gastos** MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	258	204	170	76
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	16	0	7	0
Utilidad y pérdida por negociación				
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras				
Resultados de cambio				
Gastos de apoyo operacional				
Otros ingresos y gastos				
Totales	274	204	177	76

e) Contratos con partes relacionadas

El Banco mantiene contratos con sociedades relacionadas cuyo efecto en resultados es el siguiente:

Empresa	**Contrato**	**Monto en resultado Al 31 de Marzo**	
		2011 MM$	**2010** MM$
Sonda S. A.	Arriendo de oficina	75	13
	Arriendo de equipos computacionale	61	22
	Soporte y mantención de sistemas	20	5
Baninter S. A.	Arriendo de oficinas	(2)	(2)
Inmobililiaria y de Inversiones San Cristóbal S. A.	Asesorías	28	21
Asesorias e inversiones Franca Ltda.	Asesorias	8	1

f) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia:

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	Al 31 de Marzo	
	2011	**2010**
	MM$	MM$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	330	586
Prestaciones post-empleo		
Otras prestaciones a largo plazo		
Indemnizaciones por cese de contrato		
Pagos basados en acciones		
Totales	330	586

g) Entidades del grupo:

El Banco presenta la siguiente relación en inversiones con entidades del grupo:

	Al 31 de Marzo	
	2011	**2010**
	%	**%**
Combanc	0,800000	0,800000
Redbanc	0,49961	0,49961
Transbank	0,000002	0,000002
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores (DCV)	1,438882	1,438882
Bco Latinoamericano de Exportación (BLADEX)		
Totales	2,738490	2,738494

NOTA 14 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

a) Al cierre de los estados de situación intermedios, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	Al 31 marzo					
	2011			2010		
Cartera Normal	**Intereses MM$**	**Reajustes MM$**	**Total MM$**	**Intereses MM$**	**Reajustes MM$**	**Total MM$**
Contratos de retrocompra			0			0
Créditos otorgados a Bancos			0			0
Colocaciones comerciales	10.484	478	10.962	5.914	348	6.262
Colocaciones para vivienda	250	22	272	189	20	209
Colocaciones para consumo	254	26	280	3	12	15
Instrumentos de Inversión	73	0	73	8	0	8
Otros ingresos por intereses y reajustes	435	0	435	262	0	262
Totales ingresos por intereses y reajustes	**11.496**	**526**	**12.022**	**6.376**	**380**	**6.756**

b) Al cierre del ejercicio el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

	Al 31 marzo					
	2011			2010		
Concepto	**Gastos por Intereses MM$**	**Reajustes MM$**	**Total MM$**	**Gastos por Intereses MM$**	**Reajustes MM$**	**Total MM$**
Depósitos a la vista						0
Contratos de retrocompra						0
Depósitos y captaciones a plazo	5.230	439	5.669	1.776	50	1.826
Obligaciones con bancos	19		19	60		60
Instrumentos de deuda emitidos	512	360	872	337	67	404
Otras obligaciones financieras	100	132	232	100	139	239
Resultado de cobertura contables			0			0
Otros gastos por intereses y reajustes			0			0
Totales gastos por intereses y reajustes	**5.861**	**931**	**6.792**	**2.273**	**256**	**2.529**

NOTA 15 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	marzo 2011 MM$	marzo 2010 MM$
a) Ingresos por Comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y Sobregiro	16	11
Comisiones por avales y cartas de crédito	299	232
Comisiones por servicios de tarjetas	13	3
Comisiones por administración de cuentas	66	54
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	305	195
Comisiones por intermediación y manejo de valores	4	4
Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otros		
Remuneraciones por intermediación de seguros		
Comisiones ganadas por reestructuración de crédito		
Comisiones ganadas por acceso a canales		
Comisiones ganadas por operaciones factoring	146	164
Comisiones ganadas por asesorias financieras	598	191
Otras	149	158
Totales de Ingresos por Comisiones	**1.596**	**1.012**
b) Gastos por Comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas		
Comisiones por operación de valores		
Comisiones por transacciones interbancarias		
Comisiones pagadas a bancos corresponsales del exterior		
Otras	87	61
Totales de Gastos por Comisiones	**87**	**61**

NOTA 16.- HECHOS O TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS, ULTIMO PERIODO CONTABLE INTERMEDIO.

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 se presenta la siguiente informacion requerida en consideración de su importancia relativa y que no se incluye en los presentes estados financieros o otras notas

a) Un comentario en relación a la estacionalidad o no del negocio

Las actividades del Banco no tiene un carácter cíclico o estacional relevante en el negocio. Sus operaciones de Activos y Pasivos asi como sus ingresos y egresos, están en función del tipo de servicio y productos ofrecidos a su cartea de clientes.

b) Compra de cartera y/o combinaciones de negocios

El Banco no ha comprado cartera ni a participados en combinaciones de negocios en ambas fechas.

c) Cambio en las estimaciones (párametros usados como base cálculo como contingencia, vida útiles, provisiones etc.

El Banco no se ha efectuado cambios en las estimaciones de sus operaciones.

d) Costos por reestructuración

El Banco no ha efectuado reestructuracion, por lo tando no ha incurrido en dichos costos.

e) Adquisición y ventas de propiedades, planta y equipos

El Banco no ha adquirido o vendido propiedades, plantas y equipos.

f) Corrección de Errores

A la fecha de estos Estados de Situación Intermedios, el Banco no ha efectuado correcciones de errores, como tampoco ajustes referidos a ejercicios anteriores.

g) Incumplimientos de acuerdos

A la fecha de estos Estados de Situación Intermedios, el Banco no ha incurrido en incumplimientos de acuerdos o contratos.

h) Otros significativos o partidas inusuales

El Banco no ha tenido hechos o transaciones inusuales.

i) Declaración de cumplimiento de nic 34

De acuerdo a la normativa de la SBIF y de los criterios contables de general aceptación que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegios de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por la IASB y el Compendio de Normas Contables, el Banco ha dado cumplimiento con lo establecido en la NIC 34 Información Financiera Internedia.

NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo de 2011 y 2010 y a la fecha de emisión de los estados financieros, no se han registrado hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

Omar Mora Núñez
Subgerente de Contabilidad

Guido Silva Escobar
Gerente de División Areas de Apoyo

Juan Enrique Vilajuana Rigau
Gerente General

BANCO ITAU CHILE Y FILIALES

Estados de situación intermedios consolidados

31 de marzo de 2011 y 2010

CONTENIDO

Estados de situación financiera consolidados
Estados de resultados consolidados
Estados de resultados integrales consolidados
Estados de cambios en el patrimonio consolidado
Estados consolidados de flujos de efectivo
Notas a los estados de situación intermedios consolidados

$	-	Pesos chilenos
MM$	-	Millones de pesos chilenos
US$	-	Dólares estadounidenses
MUS$	-	Miles de dólares estadounidenses
UF	-	Unidades de fomento

BANCO ITAU CHILE Y FILIALES

INDICE

Página

Estados de Situación Financiera Consolidados 3
Estados de Resultados Consolidados 4
Estados de Resultados Integrales Consolidados 5
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados 6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo 7
1. Información General 8
2. Principios y Criterios Contables 9
3. Cambios Contables 13
4. Hechos Relevantes 13
5. Efectivo y Equivalente de Efectivo 14
6. Segmentos de Negocios 15
7. Instrumentos de Deuda Emitidos 17
8. Otras Obligaciones Financieras 17
9. Cambios en Activos y Pasivos Contingentes y Compromisos 18
10. Operaciones con Partes Relacionadas 23
11. Estacionalidad de las Operaciones 26
12. Dividendos Pagados y Provisionados 26
13. Declaración de cumplimiento de NIC 34 "Información financiera intermedia" 27
14. Hechos Posteriores 27

BANCO ITAU CHILE Y FILIALES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
Por los períodos terminados al 31 de

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	158.290	174.919	73.192
Operaciones con liquidación en curso	45.152	43.735	88.054
Instrumentos para negociación	219	71.699	1.809
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	5.001	15.283
Contratos de derivados financieros	26.634	36.260	40.995
Adeudado por bancos	497	891	26.251
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.698.519	2.557.250	2.233.294
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	350.900	390.686	408.213
Inversiones en sociedades	273	264	257
Intangibles	21.392	21.417	18.245
Activo fijo	31.604	31.203	30.790
Impuestos corrientes	7.460	-	4.017
Impuestos diferidos	56.868	49.675	42.017
Otros activos	19.488	18.615	20.113
TOTAL ACTIVOS	**3.417.296**	**3.401.615**	**3.002.530**
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	484.999	492.476	413.988
Operaciones con liquidación en curso	26.095	14.412	66.057
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	56.495	44.916	95.346
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.771.472	1.782.937	1.562.037
Contratos de derivados financieros	26.121	42.484	21.431
Obligaciones con bancos	234.052	232.379	165.366
Instrumentos de deuda emitidos	343.516	346.498	280.937
Otras obligaciones financieras	6.541	9.324	5.620
Impuestos corrientes	17.650	8.911	14.285
Impuestos diferidos	44.875	37.605	29.308
Provisiones	8.355	13.824	6.035
Otros pasivos	24.658	19.348	19.343
TOTAL PASIVOS	**3.044.829**	**3.045.114**	**2.679.753**
PATRIMONIO			
De los propietarios del banco:			
Capital	219.492	219.492	219.492
Reservas	90.079	90.079	54.768
Cuentas de valoración	(627)	(373)	2.020
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	47.281	-	35.311
Utilidad del período	16.218	47.281	11.167
Interés no controlador	24	22	19
TOTAL PATRIMONIO	**372.467**	**356.501**	**322.777**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**3.417.296**	**3.401.615**	**3.002.530**

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados

BANCO ITAU CHILE Y FILIALES
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

	Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
	2011	**2010**
	MM$	**MM$**
Ingresos por intereses y reajustes	57.151	42.752
Gastos por intereses y reajustes	(23.963)	(13.092)
Ingreso neto por intereses y reajustes	33.188	29.660
Ingresos por comisiones	10.460	9.191
Gastos por comisiones	(1.179)	(795)
Ingreso neto por comisiones	9.281	8.396
Utilidad neta de operaciones financieras	3.705	7.421
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(303)	(846)
Otros ingresos operacionales	1.017	1.051
Total ingresos operacionales	46.888	45.682
Provisiones por riesgo de crédito	(3.267)	(10.283)
INGRESO OPERACIONAL NETO	43.621	35.399
Remuneraciones y gastos del personal	(12.313)	(10.879)
Gastos de administración	(8.464)	(7.924)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.554)	(1.063)
Otros gastos operacionales	(1.507)	(2.094)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(23.838)	(21.960)
RESULTADO OPERACIONAL	19.783	13.439
Resultado por inversiones en sociedades	-	5
Resultado antes de impuesto a la renta	19.783	13.444
Impuesto a la renta	(3.564)	(2.276)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	**16.219**	**11.168**
Atribuible a:		
Propietarios del banco	16.218	11.167
Interés no controlador	1	1
Total	16.219	11.168

	2011	**2010**
	$	**$**
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		
Utilidad básica	14.594	10.049
Utilidad diluida	14.594	10.049

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados

BANCO ITAU CHILE Y FILIALES
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

	Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
	2011	**2010**
	MM$	**MM$**
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	**16.219**	**11.168**
Otros Resultados Integrales		
Variación cartera disponible para la venta	(337)	3.446
Variación impuesto diferido cartera disponible para la venta	83	(586)
Total otros resultados integrales	(254)	2.860
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL PERIODO	**15.965**	**14.028**
Total resultados integrales consolidados atribuible a:		
Propietarios del banco	15.963	14.027
Interés no controlador	2	1
Total	15.965	14.028

	2011	**2010**
	$	**$**
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		
Utilidad básica	14.365	12.623
Utilidad diluida	14.365	12.623

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados

BANCO ITAU CHILE Y FILIALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
por los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010
(En millones de pesos)

	Atribuible a los propietarios del banco							
	Capital	**Reservas**	**Cuentas de valoración**	**Utilidades retenidas**	**Resultado del período**	**Total**	**Interés no controlador**	**Total Patrimonio**
Saldos al 1° de enero de 2010	**219.492**	**54.768**	**(840)**	**-**	**36.253**	**309.673**	**18,4**	**309.691**
Distribución de resultados	-	-	-	36.253	(36.253)	-	-	-
Ajuste normativo contingentes	-	-	-	(942)	-	(942)	-	(942)
Ajustes por valoración	-	-	2.860	-	-	2.860	-	2.860
Resultado del periodo	-	-	-	-	11.167	11.167	0,9	11.168
Saldos al 31 de marzo de 2010	**219.492**	**54.768**	**2.020**	**35.311**	**11.167**	**322.758**	**19,3**	**322.777**
Saldos al 1° de enero de 2011	**219.492**	**90.079**	**(373)**	**-**	**47.281**	**356.479**	**22,4**	**356.501**
Distribución de resultados	-	-	-	47.281	(47.281)	-	-	-
Ajustes por valoración	-	-	(254)	-	-	(254)	-	(254)
Resultado del periodo	-	-	-	-	16.218	16.218	1,2	16.219
Saldos al 31 de marzo de 2011	**219.492**	**90.079**	**(627)**	**47.281**	**16.218**	**372.443**	**23.6**	**372.467**

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados

BANCO ITAU CHILE Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los periodos terminados al 31 de marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
FLUJOS ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Utilidad del periodo	16.218	11.167
Interés no controlador	1	1
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación y amortizaciones	1.554	1.063
Provisiones por activos riesgosos	4.884	11.197
Valor razonable para instrumentos de negociación	107	51
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	(142)	54
Castigos de activos recibidos en pago	190	-
Otros cargos y abonos que no significan movimiento de efectivo	9.028	2.280
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	6.716	19.887
Variación de activos y pasivos que afectan al flujo de efectivo		
(Aumento) disminución neto adeudado por bancos	398	(648)
(Aumento) disminución neto de créditos y cuentas por cobrar a clientes	(154.087)	(51.050)
(Aumento) disminución neto de instrumentos de negociación	66.445	21.526
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(3.307)	12.730
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	1.666	(69.810)
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	(16.746)	18.204
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	4.317	1.623
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	(2.905)	(18)
Préstamos del exterior a lago plazo	21.422	76.099
Pago de préstamos del exterior a lago plazo	(19.842)	(49.993)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	40	-
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(41)	(59)
Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de la operación	(64.084)	4.304
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA INVERSIÓN:		
Adquisición de activo fijo	(1.264)	(568)
Dividendos recibidos en inversiones en sociedades	-	5
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	1.513	231
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	(46.477)	(22.134)
(Aumento) disminución neta de inversiones disponible para la venta	26.180	68.366
Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de la inversión	(20.048)	45.900
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Rescate de letras de crédito	(4.594)	(5.933)
Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de financiamiento	(4.594)	(5.933)
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(88.726)	44.271
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	321.090	171.009
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	232.364	215.280

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Antecedentes de la Institución

Banco Itaú Chile es una sociedad anónima bancaria constituida por escritura pública de fecha 8 de noviembre de 2006 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie bajo el nombre de BankBoston (Chile).

Por resolución N° 140 de fecha 15 de noviembre de 2006 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se autorizó la existencia de BankBoston (Chile) se aprobaron sus estatutos y su funcionamiento. El certificado de autorización de existencia y funcionamiento y extracto de los estatutos emitido por la misma Superintendencia con fecha 15 de noviembre de 2006, se inscribió a fojas 47742 N° 34050 en el Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2006 y se publicó en el Diario Oficial N° 38.626 de fecha 29 de noviembre de 2006.

El cambio de nombre de BankBoston (Chile) por Banco Itaú Chile consta en escritura pública de fecha 26 de febrero de 2007 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie y fue aprobada por Resolución N° 14 de fecha 26 de febrero de 2007 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la que se inscribió a fojas 8952 N° 6551 del Registro de Comercio de Santiago del año 2007 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 28 de febrero de 2007.

El domicilio social del Banco, está ubicado en Avda. Apoquindo N° 3457, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

NOTA 2 - PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES

Los principales criterios contables utilizados en la preparación del presente Estado de Situación Intermedio Consolidado, son los mismos criterios aplicados por Banco Itaú Chile en sus Estados Financieros Consolidados del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2010.

A continuación, se hace mención a algunos principios y criterios contables que han sido considerados importantes de revelar.

a) Bases de Preparación

De acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N° 15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras a través de lo instruido en el Capitulo C-2 del Compendio de Normas Contables, establece además, que los bancos deben presentar estados de situación intermedios consolidados y comparativos referidos a cada trimestre, 31 de marzo, 30 de junio y 30 de septiembre de cada año y sus correspondientes notas a estos estados se deben preparar siguiendo los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información financiera intermedia", que delimita el contenido mínimo de la información financiera intermedia, la que incluye estados financieros condensados y notas explicativas seleccionadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias del trimestre, evitando la duplicidad de la información publicada previamente.

Por lo anterior, estos estados no incluyen toda la información que requerirían los estados financieros consolidados completos y en concordancia a ello, deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros Consolidados anuales de Banco Itaú Chile, correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

NOTA 2 - PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

b) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros del Banco y sus filiales al 31 de marzo de 2011 y 2010 y por los periodos terminados en esa fecha. Los estados financieros de las empresas filiales son preparados para los mismos períodos que el Banco, y los estados financieros han sido preparados usando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

Las transacciones y saldos significativos intercompañías originados por operaciones efectuadas entre el Banco y sus filiales y entre estas últimas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación, como también se ha dado reconocimiento al interés minoritario que corresponde al porcentaje de participación en las filiales, el cual está incorporado en forma separada en el patrimonio del Banco consolidado.

Se consideran "Filiales" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de más del 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aún, siendo inferior o nulo este porcentaje, si como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de influir significativamente sobre las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación entre el 20% y 50% de los derechos de voto de la entidad, y se valorizan por el método de participación sobre estados financieros.

A continuación se detallan, las entidades en las cuales el Banco posee participación significativa y forman parte de la consolidación de los estados financieros:

	Participación directa	
Nombre filial	2011 %	2010 %
Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda.	99,90	99,90
Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	99,99	99,99
Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.	99,98	99,98

NOTA 2 - PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

c) Efectivo y Efectivo Equivalente

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

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

- **Flujos de efectivo:** las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales, depósitos en el exterior.
- **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por los bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- **Actividades de financiamiento:** las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales y de inversión.

d) Provisiones por Riesgo de Crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

De acuerdo a lo estipulado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se utilizan métodos o modelos basados en el análisis individual y grupal de los deudores, para constituir las provisiones de colocaciones.

Provisión Individual: El análisis individual se aplica a los segmentos de clientes que por su tamaño, complejidad o nivel de operaciones, sea necesario conocerlas integralmente, de acuerdo a las siguientes definiciones:

NOTA 2 - PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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

Clasificación	% Pérdida Esperada
A1	0,03600
A2	0,08250
A3	0,21875
A4	1,75000
A5	4,27500
A6	9,00000

Cartera Subestándar incluirá a los deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total de capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo. Además, forma parte de la Cartera Subestándar aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 30 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las siguientes:

Clasificación	% Pérdida Esperada
B1	13,87500
B2	20,35000
B3	32,17500
B4	43,87500

Cartera en incumplimiento incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, así como también aquellos en que es necesaria una reestructuración forzada de sus deudas para evitar su incumplimiento y, además, cualquier deudor que presente atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las siguientes:

Clasificación	% Provisión
C1	2,00000
C2	10,00000
C3	25,00000
C4	40,00000
C5	65,00000
C6	90,00000

Provisión Grupal: La evaluación grupal es utilizada para analizar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos. Para estos efectos, el Banco usa modelos basados en los atributos de los deudores y sus créditos, y modelos basados en el comportamiento de un grupo de créditos.

NOTA 2 - PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros trimestrales requiere que la administración 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, esta referido a lo siguiente:

- Instrumentos para Negociación.
- Instrumentos de Inversión.
- Intangibles.
- Activo Fijo.
- Contingencias y Compromisos.
- Provisiones por Riesgo de Crédito.
- Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2011, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de los presentes estados financieros consolidados.

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de marzo de 2011, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en los estados financieros del banco:

Provisiones adicionales

El Banco al 31 de marzo de 2011 no mantiene saldos por concepto de provisiones adicionales (para igual período del 2010, el Banco presentó por este concepto, un monto de MM$250).

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos			
Efectivo	18.633	14.989	14.184
Depósitos en el Banco Central de Chile	109.366	31.071	52.304
Depósitos bancos nacionales	358	1.326	546
Depósitos en el exterior	29.933	127.533	6.158
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	**158.290**	**174.919**	**73.192**
Operaciones con liquidación en curso netas	19.057	29.323	21.997
Instrumentos financieros de alta liquidez	55.017	111.847	104.808
Contratos de retrocompra	-	5.001	15.283
Total efectivo y equivalente de efectivo	**232.364**	**321.090**	**215.280**

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 y normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Activos:			
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	19.998	28.875	20.862
Fondos por recibir	25.154	14.860	67.192
Subtotal activos	**45.152**	**43.735**	**88.054**
Pasivos:			
Fondos por entregar	(26.095)	(14.412)	(66.057)
Subtotal pasivos	(26.095)	(14.412)	(66.057)
Operaciones con liquidación en curso netas	**19.057**	**29.323**	**21.997**

NOTA 6 - SEGMENTOS DE NEGOCIOS

El reporte de segmentos es determinado por el Banco en base a las distintas unidades de negocio, las que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan. A continuación se muestran los principales segmentos definidos por el Banco:

a) Resultados	31 de marzo de 2011						31 de marzo de 2010					
	Banca Personas y Pypes MM$	Banca Empresas MM$	Banca Grandes Empresas MM$	Tesorería e Inst. Financieras MM$	Otros MM$	Total MM$	Banca Personas y Pypes MM$	Banca Empresas MM$	Banca Grandes Empresas MM$	Tesorería e Inst. Financieras MM$	Otros MM$	Total MM$
Ingresos	**24.977**	**5.167**	**7.244**	**3.691**	**5.809**	**46.888**	**22.160**	**4.190**	**6.973**	**8.859**	**3.500**	**45.682**
Ingresos por intereses	18.723	3.791	3.156	2.064	99	27.833	18.288	3.080	3.320	5.575	706	30.969
Ingresos por comisiones y diferencias de cambios	7.794	1.385	4.343	1.627	1.372	16.521	4.915	1.112	3.653	3.284	1.282	14.246
Otros	(1.540)	(9)	(255)	-	4.338	2.534	(1.043)	(2)	-	-	1.512	467
Gastos	**(15.416)**	**(3.493)**	**(2.634)**	**(1.085)**	**(1.210)**	**(23.838)**	**(13.441)**	**(2.920)**	**(2.033)**	**(960)**	**(2.606)**	**(21.960)**
Gastos directos	(15.111)	(3.423)	(2.628)	(1.085)	(84)	(22.331)	(13.339)	(2.912)	(2.031)	(960)	(624)	(19.866)
Otros gastos operacionales	(305)	(70)	(6)	-	(1.126)	(1.507)	(102)	(8)	(2)	-	(1.982)	(2.094)
Margen neto	**9.561**	**1.674**	**4.610**	**2.606**	**4.599**	**23.050**	**8.719**	**1.270**	**4.940**	**7.899**	**894**	**23.722**
Provisiones por riesgo de crédito	(2.797)	(76)	(446)	73	(21)	(3.267)	(3.753)	(4.188)	(2.412)	(30)	101	10.283
Resultado operacional	**6.764**	**1.598**	**4.164**	**2.679**	**4.578**	**19.783**	**4.966**	**(2.918)**	**2.528**	**7.869**	**995**	**13.439**
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5
Resultado antes de impuesto a la renta	**6.764**	**1.598**	**4.164**	**2.679**	**4.578**	**19.783**	**4.966**	**(2.918)**	**2.528**	**7.869**	**1.000**	**13.444**
Impuesto a la renta	(1.219)	(286)	(417)	(484)	(1.158)	(3.564)	(760)	446	(277)	(1.204)	(482)	(2.276)
Utilidad del periodo	**5.545**	**1.312**	**3.747**	**2.195**	**3.420**	**16.219**	**4.206**	**(2.472)**	**2.251**	**6.665**	**518**	**11.168**
Promedios: (MMM$)												
Colocaciones	1.250	588	727	-	20	2.585	1.060	369	700	62	64	2.255
Activos de Tesorería	-	-	-	394	-	394	-	-	-	443	-	443

NOTA 6 - SEGMENTOS DE NEGOCIOS (Continuación)

La información presentada en esta nota se prepara de acuerdo con los segmentos que son reportados a la alta gerencia del Banco para la toma de decisiones, además, para dar cumplimiento a lo indicado en la NIIF 8.

Banca Personas y Pypes: Su misión es adquirir y retener a los clientes de su mercado objetivo, Banca Personas (segmento de personas naturales de altos ingresos) y Pypes (pequeñas y medianas empresas con ventas anuales menores de MMUS$2). A esta división le corresponde la distribución de productos y servicios del negocio retail.

Banca Empresas: La misión del segmento Empresas es contribuir a maximizar el beneficio de los accionistas, satisfaciendo necesidades financieras y de cash management de las empresas del segmento medio del mercado. Este segmento está compuesto por aquellas compañías con ventas anuales entre MMUS$2 y MMUS$100, las cuales corresponden a un mercado objetivo de aproximadamente 14.000 compañías a nivel nacional.

Banca Grandes Empresas: La misión del segmento Grandes Empresas (Global Corporate Banking), es proveer soluciones financieras en lo que respecta a Servicios Comerciales, Asesoría de Inversión, Administración Financiera y Financiamiento en general para sus necesitades de capital. Este segmento está compuesto por los Grandes Conglomerados y Corporaciones Locales con ventas superiores a MMUS$100 anuales, Empresas Multinacionales establecidas en Chile, Compañías Financieras no bancarias y de tamaño relevante en el mercado financiero y Banca Corresponsal (fondeo institucional).

Tesorería e Instituciones Financieras: La misión de esta área de negocio es administrar el balance del Banco, reduciendo la volatilidad por medio de una estrategia de riesgo / retorno equilibrada. Por otro lado, esta área es responsable de manejar todos los riesgos financieros, siendo un partícipe innovador en la industria financiera y de entregar productos de alta calidad para satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

Otros: Corresponde a ingresos y gastos provenientes de otras áreas de negocios, entre las que se encuentran Security Services.

NOTA 7 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

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

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Instrumentos de deuda emitidos:			
Letras de crédito	79.805	84.810	100.160
Bonos corrientes	222.261	220.935	140.597
Bonos subordinados	41.450	40.753	40.180
Totales	**343.516**	**346.498**	**280.937**

Durante el año 2011, Banco Itaú Chile no ha colocado Bonos Corrientes o Subordinados que informar.

Durante el año 2010, Banco Itaú Chile colocó Bonos por un monto de $76.542 millones, los cuales corresponden a Bonos Corrientes, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos corrientes

Serie	Monto MM$	Plazo	Tasa de emisión	Moneda	fecha de emisión	fecha de vencimiento
H	21.111	5 años	3% anual	UF	01-09-2010	01-09-2015
G	33.741	22 años	4% anual	UF	01-07-2010	01-07-2032
F	21.690	22 años	4% anual	UF	01-05-2010	01-05-2032
Total	**76.542**					

Durante el año 2010, Banco Itaú Chile no colocó Bonos Subordinados que informar.

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

NOTA 8 - OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Otras obligaciones financieras:			
Obligaciones con el sector público	1.194	1.093	936
Otras obligaciones en el país	5.347	8.231	4.684
Totales	**6.541**	**9.324**	**5.620**

NOTA 9 - CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS

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

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 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
CRÉDITOS CONTINGENTES			
Avales y fianzas			
Avales y fianzas en moneda extranjera	43.446	68.537	66.303
Cartas de crédito del exterior confirmadas	27.891	870	234
Cartas de créditos documentarias emitidas	56.290	41.235	34.345
Boletas de garantía	135.404	127.503	141.714
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	515.211	522.784	495.187
Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	208.813	207.598	-
Otros compromisos de crédito	265.981	208.032	80.703
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			
Cobranzas			
Cobranzas del exterior	25.023	31.680	28.968
Cobranzas del país	7.742	8.381	10.147
ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS ADMINISTRADOS POR EL BANCO			
Otros activos cedidos a terceros (*)	19.641	19.351	-
CUSTODIA DE VALORES			
Valores custodiados en poder del Banco	3.460.047	3.672.277	1.480.032
Otros documentos	211.731	136.730	174.873
Totales	**4.977.220**	**5.044.978**	**2.512.506**

(*) El saldo corresponde a los créditos (Ley N° 20.027) cedidos al Fisco, por los cuales el Banco mantiene un servicio de administración.

NOTA 9 - CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS (Continuación)

b) Provisiones por créditos contingentes

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

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Avales y fianzas	(114)	(165)	(122)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	(5)	(60)	(70)
Cartas de crédito documentarias emitidas	(58)	(264)	(266)
Boletas de garantía	(467)	(773)	(789)
Líneas de crédito de libre disposición	(1.041)	(1.215)	(1.019)
Otros compromisos de crédito	(1.944)	(1.355)	(527)
Totales	**(3.629)**	**(3.832)**	**(2.793)**

c) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la administración del Banco y de sus procedimientos legales internos, sobre la base de lo informado por la Fiscalía, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco en los presentes estados de situación intermedios consolidados.

NOTA 9 - CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS (Continuación)

d) Garantías otorgadas

Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda.

En conformidad a lo establecido en el artículo N° 58, letra D del D.F.L. 251 y la circular N° 1160 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Corredora ha contratado pólizas de responsabilidad con el propósito de cubrir el riesgo de eventuales perjuicios que pudieren afectarla y responder del correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad y, especialmente de los perjuicios que pueda ocasionar a los asegurados que contraten por su intermedio.

El detalle de las pólizas de seguro es el siguiente:

Empresa aseguradora	Fecha inicial	Fecha vencimiento	Monto UF
Consorcio Seguros Generales	15-04-2010	14-04-2011	500
Consorcio Seguros Generales	15-04-2010	14-04-2011	60.000

NOTA 9 - CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS (Continuación)

Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.

Con la finalidad de cumplir con lo dispuesto en el Artículo N° 30 de la Ley 18.045, la Sociedad mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile una boleta de garantía bancaria para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegara a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa.

El detalle de la boleta de garantía bancaria es la siguiente:

Banco	Fecha inicial	Fecha vencimiento	Monto UF	Beneficiario
Banco Itaú Chile	30/06/2010	29/06/2011	20.000	Bolsa Electrónica de Chile

Adicionalmente la Sociedad ha contratado una póliza integral de seguros para dar cumplimiento a lo establecido en la Circular N° 52 de la Bolsa Electrónica de Chile.

El detalle de la póliza integral de seguros es la siguiente:

Compañía	Fecha Inicial	Fecha vencimiento	Monto US$	Beneficiario
Chubb de Chile Seguros Generales S.A.	30/06/2010	30/06/2011	1.000.000	Bolsa Electrónica de Chile

En cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 78 del reglamento de operaciones de la Bolsa Electrónica de Chile, la Sociedad ha constituido prenda a favor de esa bolsa de la acción de su propiedad.

Se encuentran en garantía de operador directo con la Bolsa de Comercio de Santiago, instrumentos de renta fija por M$ 2.018.638.

NOTA 9 - CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS (Continuación)

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 10 de enero de 2011, la Sociedad ha contratado las siguientes boletas de garantía en Banco Itaú Chile para los fondos que administra con el fin de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la administración de los fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el artículo N° 226 y N° 227 de la Ley N° 18.045.

Fondo	Nro. Boleta	Cobertura	Vencimiento
FM Itaú Corporate	0087299	23.000 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Plus	0087300	10.000 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Dollar	0087301	10.000 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú World Equity	0087302	10.000 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Portfolio Dollar	0087303	10.000 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Finance	0087304	13.300 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Mix	0087305	10.000 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú National Equity	0087306	11.500 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Cash Dollar	0087307	14.800 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Select	0087308	104.000 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Value	0087309	40.300 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Emerging Equities	0087310	18.600 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Top Usa	0087311	10.000 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Mix Brasil	0087312	10.000 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Small Cap Brasil	0087313	10.000 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Selección Brasil	0087314	10.300 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Capital	0087315	17.000 UF	10 de enero de 2012
FM Itaú Brasil Activo	0087316	10.000 UF	10 de enero de 2012
F Inv Itaú Brasil Domestic	0087317	10.000 UF	10 de enero de 2012

De acuerdo a la Ley N° 18.045 Artículo N° 226 y N° 227 y a la Superintendencia de Valores y Seguros, las Administradoras de Fondos Mutuos deben garantizar, para cada año, una suma equivalente al 1% de los patrimonios promedios diarios de los fondos del año inmediatamente anterior.

NOTA 10 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

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 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
Créditos y cuentas por cobrar:												
Colocaciones comerciales	22	23	24	-	-	132	155	164	51	177	187	207
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-	-	-	1.827	1.854	1.624	1.827	1.854	1.624
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	-	-	226	228	218	226	228	218
Colocaciones brutas	**22**	**23**	**24**	-	-	**132**	**2.208**	**2.246**	**1.893**	**2.230**	**2.269**	**2.049**
Provisión sobre colocaciones	-	-	-	-	-	-	(9)	(11)	-	(9)	(11)	-
Colocaciones netas	**22**	**23**	**24**	-	-	**132**	**2.199**	**2.235**	**1893**	**2.221**	**2.258**	**2.049**
Créditos contingentes:												
Total créditos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones sobre créditos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones contingentes netas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos adquiridos:												
Para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Para inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 10 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

b) Otras transacciones con partes relacionadas

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción		Efectos en resultados			
				Cargo		Abono	
		2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$
Redbanc S.A.	Comisión por utilización de cajeros automáticos	100	60	100	60	-	-
Transbank S.A.	Servicios de administración de Tarjetas de crédito/débito	614	586	614	586	-	-
Combanc S.A.	Servicios de transmisión de datos	17	18	17	18	-	-
Itaú Chile Cía. de Seguros S.A.	Seguros	86	71	86	71	-	-
	Servicios de recaudación	28	37	-	-	28	37
Recuperadora de Créditos S.A.	Servicios	49	-	49	-	-	-
Itaú Chile Inv. Serv. y Adm S.A.	Arriendos	86	-	86	-	-	-

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

c) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$	Marzo 2010 MM$
ACTIVOS			
Contratos de derivados financieros	1.527	2.432	1.427
Otros activos	324	379	83
	1.851	2.811	1.510
PASIVOS			
Contratos de derivados financieros	(4.932)	(4.905)	(1.300)
Depósitos a la vista	(24)	(2.396)	(475)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(837)	(4.884)	(4.721)
Otros pasivos	(1.014)	(1.087)	(682)
	(6.807)	(13.272)	(7.178)

NOTA 10 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

d) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	Al 31 de marzo de			
	2011		2010	
Tipo de ingreso o gasto reconocido	Ingresos MM$	Gastos MM$	Ingresos MM$	Gastos MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	21	85	27	193
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	192	-	113	71
Utilidad y pérdida por negociación	2.026	6.044	8.120	17.642
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras	-	-	-	-
Resultados de cambio	-	-	-	-
Gastos de apoyo operacional	-	8	-	2
Otros ingresos y gastos	9	86	9	-
Totales	2.248	6.223	8.269	17.908

e) Contratos con partes relacionadas

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco presenta los siguientes contratos con partes relacionadas por montos superiores a UF 1.000.

El detalle de estos contratos se presenta a continuación:

Persona Relacionada	Descripción del Contrato	Fecha de Contrato	Plazo	Monto anual
Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A.	Contrato de Arrendamiento de inmueble	29-10-2010	10 años	1.275 UF

f) Pagos al personal clave y principales ejecutivos del Banco.

Las remuneraciones totales por concepto de sueldos percibidas por los gerentes y principales ejecutivos del Banco durante el primer trimestre 2011 alcanzaron a MM$ 1.794 (MM$ 1.914 durante el primer trimestre 2010).

NOTA 10 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

g) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco y sus filiales contaba con una dotación de:

	N° de Ejecutivos	
Cargo	**2011**	**2010**
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Filiales	3	3
Gerentes de División	10	12
Total	**14**	**16**

NOTA 11 - ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

En general las operaciones del Banco y sus filiales, no presentan un carácter cíclico o de estacionalidad en sus transacciones, por tal motivo no se presenta información específica en los estados de situación intermedios Consolidados para el periodo terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010.

NOTA 12 - DIVIDENDOS PAGADOS Y PROVISIONADOS

El Banco no ha constituido provisiones para dividendos mínimos durante el presente trimestre, esto basado en la decisión de la Junta de accionistas, la cual ha establecido que mientras no se acuerde algo diferente, se define como política de dividendos permanente para el Banco la de no repartir dividendos.

NOTA 13 - DECLARACION DE CUMPLIMIENTO DE NIC 34 "INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA"

Los presentes estados de situación intermedios consolidados y sus correspondientes notas trimestrales, han sido preparados en cumplimiento de los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 "Información financiera intermedia".

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° de abril de 2011 y la fecha de emisión de los estados de situación intermedios consolidados, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo en las cifras ni en la situación económica y financiera de la entidad.

Christian Hurtado Fuenzalida
Subgerente de Control Financiero

Boris Buvinic Guerovich
Gerente General

BANCO CONSORCIO Y FILIAL

Estados Financieros Intermedios Consolidados
Al 31 de Marzo de 2011 y 2010

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estados de Resultados Integrales
Estados de flujos de efectivo
Notas a los Estados de Situación financiera

M $ - Pesos chilenos
MM $ - Millones de Pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento

Banco Consorcio y Filial

Estados de Situación Financiera
Al 31 de Marzo de 2011 y 2010

	31 de Marzo de 2011	31 de Marzo de 2010
ACTIVOS		
Efectivo y depósitos en bancos	9.421	49.617
Operaciones con liquidación en curso	53.093	12.365
Instrumentos para negociación	7.156	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-
Contratos de derivados financieros	1.719	37
Adeudado por bancos	17.985	-
Crédito y cuentas por cobrar a clientes	135.813	9.880
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	438.338	179.032
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversión en sociedades	8	8
Intangibles	433	245
Activo fijo	6.056	186
Impuestos corrientes	689	334
Impuestos diferidos	1.313	93
Otros activos	5.129	895
TOTAL ACTIVOS	**677.153**	**252.692**

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Banco Consorcio y Filial

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010

	2011	2010
	MM $	MM $
PASIVOS		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.509	1.999
Operaciones con liquidación en curso	53.726	12.050
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10.966	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	515.593	146.854
Contratos de derivados financieros	4.102	12
Obligaciones con bancos	889	51.954
Instrumentos de deuda emitidos	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-
Impuestos corrientes	2.542	37
Impuestos diferidos	155	201
Provisiones	931	364
Otros pasivos	1.352	720
TOTAL PASIVOS	**604.765**	**214.191**
PATRIMONIO		
De los propietarios del banco:		
Capital	71.836	36.789
Reservas	-	-
Cuentas de valoración	(278)	981
Utilidades retenidas:		
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.163	1.019
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(349)	(306)
Interés No Controlador	**16**	**18**
TOTAL PATRIMONIO	**72.388**	**38.501**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**677.153**	**252.692**

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Banco Consorcio y Filial

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010

	2011 MM $	2010 MM $
Ingresos por intereses y reajustes	8.899	1.440
Gastos por intereses y reajustes	(3.834)	(288)
Ingreso neto por intereses y reajustes	**5.065**	**1.152**
Ingresos por comisiones	398	20
Gastos por comisiones	(206)	(14)
Ingreso neto por comisiones	**192**	**6**
Utilidad neta de operaciones financieras	2.596	575
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(3.056)	(111)
Otros ingresos operacionales	185	-
Total ingresos operacionales	**4.982**	**1.622**
Provisiones por riesgo de crédito	(785)	(10)
INGRESO OPERACIONAL NETO	**4.197**	**1.612**
Remuneraciones y gastos del personal	(1.806)	(329)
Gastos de administración	(779)	(247)
Depreciación y amortizaciones	(102)	(30)
Deterioros	-	-
Otros gastos operacionales	(148)	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**(2.835)**	**(606)**
RESULTADO OPERACIONAL	**1.362**	**1.006**
Resultado por inversión en sociedades	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	**1.362**	**1.006**
Impuesto a la renta	(199)	13
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	**1.163**	**1.019**
Atribuible a:		
Propietarios del banco	1.163	1.019
Interés No Controlador	-	-
	1.163	**1.019**
Utilidad por acción de los Propietarios del banco:		
(expresada en pesos)		
Utilidad básica	**$ 27.357**	**$ 46.318**
Utilidad diluida	**$ 27.357**	**$ 46.318**

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Banco Consorcio y Filial

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010

	2011	2010
	MM $	MM $
Resultados operacionales		
Ingreso operacional neto	4.197	1.612
Total gastos operacionales	(2.835)	(606)
Resultado operacional	**1.362**	**1.006**
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	**1.362**	**1.006**
Impuesto a la renta	(199)	13
Resultado de operaciones continuas	**1.163**	**1.019**
Utilidad (pérdida) consolidada del período	**1.163**	**1.019**
Otros resultados integrales		
Variación neta cartera Disponible para la venta	1.051	1.089
Variación neta Imp. Diferidos Cartera Disponible para la venta	(35)	99
(Pérdidas)/utilidades en planes de pensiones	-	-
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto	-	-
Total estado de resultados integrales del período	**2.179**	**2.207**
Atribuible a Resultados Consolidado del período:		
Propietarios del Banco	1.163	1.019
Interés no Controlador	-	-
Atribuible a Resultados Integral Consolidado del período:		
Propietarios del Banco	2.179	2.207
Interés no Controlador	-	-

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Banco Consorcio y Filial

Estados de flujos de efectivo

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010

	2011	2010
	MM $	MM $
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	**1.163**	**1.019**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación y amortizaciones	102	30
Provisiones por activos riesgosos	827	10
Impuestos diferidos	199	(13)
Variación neta de los intereses, reajustes y otros deveng. sobre activos y pasivos	(5.257)	(819)
Interés No Controlado	-	-
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	**(2.966)**	**227**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Variaciones de activos que afectan el flujo de efectivo:		
(Aumento) Disminución neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(18.751)	608
(Aumento) Disminución neto de inversiones	(86.091)	(119.712)
(Aumento) Disminución Instrumentos para negociación	7.337	-
(Aumento) Disminución Compra de activos fijos	(444)	8
(Aumento) Disminución Bajas de activos fijos	-	-
(Aumento) Disminución Inversiones en sociedades	-	-
(Aumento) Disminución neto de otros activos y pasivos	(2.318)	509
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de inversión	**(100.267)**	**(118.587)**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) neto de depósitos y obligaciones a la vista	(5.041)	258
Aumento (Disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	(13.865)	(10.563)
Aumento (Disminución) neto de depósitos y otras captaciones a plazo	84.315	109.058
Aumento (Disminución) de Obligaciones con Bancos de corto plazo	416	28.768
Aumento (Disminución) de otras obligaciones financieras	-	1.251
Aumento (Disminución) Otros préstamos obtenidos a largo plazo	-	-
Aumento (Disminución) Contratos de derivados financieros	(2.078)	-
Aumento (Disminución) Pago de préstamos del exterior	-	-
Aumento (Disminución) Otros pasivos	274	-
Aumento (Disminución) Aumento de Capital	15.024	20.063
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	**79.045**	**148.835**
FLUJO NETO TOTAL (NEGATIVO) POSITIVO DEL EJERCICIO	(24.188)	30.475
Variación efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	**(24.188)**	**30.475**
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	**32.976**	**19.457**
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	**8.788**	**49.932**

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

Antecedentes del Banco y su Filial

Banco Consorcio es una Sociedad Anónima Cerrada, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). Con fecha 30 de diciembre de 2009, la SBIF autorizó, por medio de la resolución número 296 el cambio de nombre por el de Banco Consorcio, y cuyos trámites legales posteriores para perfeccionar el cambio concluyendo con fecha 18 de enero de 2010.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según resolución N° 98 del 25 de septiembre de 2002.

Adicionalmente mediante resolución N° 72, de fecha 10 de julio de 2003, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó al Banco para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 8 de agosto de 2003.

El domicilio Social del Banco está ubicado en Av. Bosque Sur Nº 130, piso 7, Las Condes.

El Banco Consorcio es la Sociedad Matriz de su filial dependiente Consorcio Agencia de Valores S.A. Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas.

La filial Consorcio Agencia de Valores S.A. se encuentra registrada bajo el Nº 0146 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándose sujeta a la fiscalización de este organismo regulador.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a) Bases de Preparación

De acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N° 15 de la Ley General de Bancos, establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Esta normativa incorpora los siguientes aspectos relevantes:

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros.
- Incorporación en los estados financieros de un nuevo estado financiero, correspondiente al estado de cambios en el patrimonio neto.
- Un incremento significativo de la información facilitada en las notas a los estados financieros.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera consolidado, estado de resultados integrales consolidado, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo consolidado.

b) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros del Banco Al 31 de Marzo de 2011 y 2010. Los estados financieros de la sociedad filial (incluyendo las entidades para propósitos especiales que el Banco controla) son preparados para el mismo año y períodos que el Banco y utilizan consistentemente los mismos criterios contables.

Los saldos intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de participación son eliminadas de la inversión en la medida que el interés de grupo en la sociedad que se tiene participación.

Se consideran “Filiales” y “Empresas Relacionadas” aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de influir significativamente sobre las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

A continuación se detallan, las entidades en las cuales el Banco posee participación significativa y forman parte de la consolidación de los estados financieros:

Entidad	% de participación al 31.03..2011	% de participación al 31.03.2010
Consorcio Agencia de Valores S.A.	99,24	99,24

c) Interés No Controlador

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados, y dentro el patrimonio en el estado de situación financiera consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

La adquisición de intereses no controlador son contabilizadas bajo el método de la extensión definido por el Banco, donde la diferencia con el valor justo de las acciones del activo neto es reconocida como goodwill. Cualquier diferencia del costo de adquisición por debajo del valor justo del activo neto identificable adquirido es reconocida directamente en el estado de resultados en el ejercicio de la adquisición.

d) Segmentos de Operación

Los segmentos de operación del Banco y su Filial son determinados en base a las distintas unidades de negocio, estas unidades de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación.

e) Moneda Funcional

El Banco ha definido como su moneda funcional el peso chileno.

f) Transacciones en Moneda Extranjera

La moneda funcional del Banco es el peso chileno, consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco, fiscalizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de cierre de $476,82 por US$1 al 31 de Marzo de 2011 ($524,46 por US$ 1 al 31 de Marzo de 2010).

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

El saldo de MM $ (3.056) y MM $ (111) Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 respectivamente, correspondiente a la pérdida de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y su Filial.

g) Criterios de Valorización de Activos y Pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

i. Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado el costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales, por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registran por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

ii. Activos medidos a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”)

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En lo casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

iii. Activos valorados al costo de adquisición

Por costo de adquisición corregido se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo corregido, en su caso por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los estados Financieros consolidados han sido preparados en base al costo de adquisición con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados que se han medido a su valor razonable.
- Los instrumentos de inversión mantenidos para la venta, que son medidos a su valor razonable.

h) Instrumentos de Inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo “Utilidad por diferencias de precio” o “Pérdidas por diferencias de precio”, según corresponda.

Las inversiones al vencimiento se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro” Ingresos por intereses y reajustes”.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

i) Instrumentos para negociación

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o perdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Los intereses y reajuste s devengados son informados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

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

j) Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el balance general a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando este es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros".

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

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, este debe ser designado por el Banco como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.
Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" en el Estado de Resultados Integrales.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, este puede ser:
(1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien
(2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

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

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

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

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

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos periodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

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

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, el Banco y su Filial no mantienen instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura.

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, el Banco mantienen instrumentos de derivados financieros para negociación.

La filial Consorcio Agencia de Valores S.A. no presenta operaciones con productos derivados al 31 Marzo de 2011 y 2010.

k) Créditos y cuentas por cobrar a cliente

Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender Inmediatamente o en el corto plazo.

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, Banco Consorcio y su Filial no tienen costos directos de transacción que tengan un impacto en la tasa efectiva.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de crédito.

l) Operaciones de factoring

Las operaciones de factoring se valorizan por los montos desembolsados por el banco a cambio de facturas u otros instrumentos del comercio representativos de créditos que el cedente entrega al banco.

La diferencia de precios entre las cantidades desembolsadas y el valor nominal real de los créditos se registra en el estado con solidado de resultados como ingresos por intereses. En aquellos casos en que la cesión de estos instrumentos se realiza sin responsabilidad por parte del cedente, es el banco quien asume los riesgos de insolvencia de los obligados al pago.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

m) Recuperación de créditos y cuentas por cobrar a cliente

Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes, previamente castigados, son registradas directamente en resultados y presentadas en el estado consolidado de resultados como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

n) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su periodo de devengo a tasa efectiva.

Sin embargo, en el caso de los créditos vencidos y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes, estos se reconocen contablemente cuando se perciban.

o) Ingresos y gastos por comisiones

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

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los vinculados a activos o pasivos financieros los que se reconocen en el momento de su cobro.

p) Deterioro

i. Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de eventos que puedan originar un efecto negativo en el valor futuro del activo.

Una perdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en el valor libro del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

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

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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

Todas las perdidas por deterioro son reconocidas en resultado y cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al estado de resultados integrales.

El reverso de una perdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros, registrados al costo amortizado, y para los disponibles para la venta, que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el estado de resultados integrales. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco y su Filial no ha observado indicios de deterioro sobre sus activos financieros.

ii. Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, excluyendo impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

q) Inversión en Sociedades

Las inversiones en Sociedades son aquellas, en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

r) Activos Intangibles

Los activos intangibles mantenidos por el Banco al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

Los desembolsos posteriores son capitalizados cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo específico relacionado con los desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo plusvalía y marcas generadas internamente, son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando se incurre en ellos.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

i. Software

El software adquirido por el Banco es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las perdidas por deterioro acumulada.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros , y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las perdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido, son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado. La amortización es reconocida en el estado de resultados integrales sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software en promedio es de 2 anos.

s) Activo Fijo

Los ítems del rubro activo fijo, son medidos al costo menos su depreciación acumulada y perdidas por deterioro. El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

Cuando parte de un ítem del activo fijo poseen vida útil distinta, son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados integrales consolidado en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo.

Las vidas útiles estimadas para los ejercicios actuales y comparativos son las siguientes:

- Edificio	51 años
- Oficinas	45 años
- Instalaciones	9 años
- Equipos computacionales	2 años
- Muebles y Equipos	4 años
- Equipos de comunicación	3 años
- Automóviles	3 años
- Remodelación	5 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

t) Efectivo y Efectivo Equivalente

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

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

i) Flujos de efectivo: Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por estas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales y depósitos en el exterior.

ii) Actividades operacionales: Corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o den financiamiento.

iii) Actividades de inversión: Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

iv) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión

u) Provisiones por Riesgo de Créditos

Las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de perdida de las Colocaciones de crédito, incluyendo los Créditos Contingentes, son calculadas y constituidas mensualmente, en conformidad a las políticas y procedimientos definidos por el Banco y aprobados por el Directorio.
De acuerdo a la metodología desarrollada por el Banco, la determinación de las provisiones requeridas se obtienen a partir de 2 metodologías:

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

1.- Modelos basados en el Análisis Individual de los Deudores.

El análisis individual de los deudores se utilizará para toda la cartera de créditos de la Banca Empresas, entendiendo por Banca Empresas a todos los créditos Comerciales en las siguientes modalidades:

- Créditos Factoring
- Créditos Comerciales
- Boletas de Garantías
- Líneas de Créditos
- Créditos Interbancarios

2.- Modelos de Evaluación Grupal

El Banco define la utilización de modelos de Provisión Grupal para todos los clientes que forman parte de su Banca de Personas, que considera todas las colocaciones de Consumo y Viviendas. Se incluyen en las colocaciones viviendas aquellos créditos Mutuos Hipotecarios Endosables destino Fines Generales.

Modelo 1: Provisión Individual

De acuerdo a lo establecido en el capítulo B1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, la cartera de Empresas o Comercial se divide en 3 segmentos:

- **Cartera Normal**: comprende a aquellos clientes cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza, de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, que esta condición cambie.
  En esta clasificación estarán todos los clientes que no forman parte de la cartera Subestándar y tampoco de la cartera en incumplimiento.

- **Cartera Subestándar**: incluirá aquellos clientes con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los cuales hay dudas razonables acerca del pago del capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo, así como aquellos que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 30 días.

- **Cartera en Incumplimiento**: Incluye a los créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos créditos que presentan atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito**.**

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Además, aquellos clientes con indicios evidentes de una posible quiebra, así como también aquellos en que es necesaria una reestructuración forzada de deudas para evitar su incumplimiento.

A lo menos formarán parte de esta cartera:
- Clientes con más de 90 días de morosidad, en cualquiera de sus productos Banco
- Clientes en Cobranza Judicial
- Clientes Renegociados

Categorías de Riesgo

Para determinar la categoría de riesgo de los deudores y la provisión requerida de los clientes, se realiza una evaluación de un conjunto de elementos cuantitativos y cualitativos, lo que se traduce en una categoría de riesgo.

- **Situación del negocio y de la Industria o Sector**
- **Socios y administración**
- **Situación financiera y capacidad de pago**
- **Comportamiento de pagos**

Cada categoría de Riesgo contempla los siguientes conceptos generales:

- A1, A2 y A3 a Deudores con una Alta Calidad Crediticia y con una fuerte capacidad de pago de sus obligaciones financieras.
- A4, A5 y A6 a Deudores con Buena Calidad Crediticia , con una capacidad de pago suficiente, pero que puede verse afectada con las condiciones del mercado en el cual se desarrolla

- B1 y B2 a Deudores con Baja Calidad Crediticia y que en el ultimo tiempo ha presentado irregularidades en cumplir sus compromisos de pago
- B3 y B4 a Deudores con una Mínima Calidad Crediticia y que el máximo atraso en sus pagos no supera los 90 días
- Las Clasificaciones entre C1 y C6 son utilizadas para Deudores cuyos prestamos se han deteriorado y por ende entran en incumplimiento

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Las categorías de Riesgo y su Porcentaje de provisión son :

Tipo de Cartera	Categoría del Deudor	% de Provisión (PE)
Cartera Normal	A1	0.03600
	A2	0.08250
	A3	0.21875
	A4	1.75000
	A5	4.27500
	A6	9.00000
Cartera Subestándar	B1	13.87500
	B2	20.35000
	B3	32.17500
	B4	43.87500

Para los deudores clasificados en incumplimiento , el Banco asigna los siguientes porcentajes de provisiones

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

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Modelo 2: Provisión Grupal

Los niveles de provisiones requeridas para los créditos de consumo y vivienda han sido determinados a partir de las perdida estimada por incumplimiento (PDI) y de la probabilidad de incumplimiento (PI), las cuales son determinadas con por cada cliente mediante un modelo estadístico basada en las características propios de los deudores y de su comportamiento de pago interno y externo.

Actualmente, el Banco cuenta con dos modelos de evaluación grupal, los que están segmentados en:

- Créditos de Normales. (de consumo y complementarios vivienda)
  Corresponde a todos los créditos de Consumo y Créditos Complementarios vivienda cuyo medio de recaudación de la cuota es vía Cuponera – Pac – Pat u otras distintas a descuento por planilla.

- Créditos descuento por Planilla.
  Corresponde a todos los créditos de Consumo cuyo vía de recaudación de las cuotas es a través de un convenio de descuento por planillas ya sea con una empresa, compañía de seguros, sindicatos asociaciones, etc.

Cada modelo permite diferenciar el riesgo de cada cartera de manera adecuada, recogiendo las variables que mejor explican su situación de perdida futura.

v) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y, a la fecha de los estados financieros, es probable que el Banco o el grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

u) Indemnización por años de servicio

El Banco y su filial no tienen pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio a todo evento, por lo cual no ha reconocido provisión alguna por este concepto.

v) Impuesto a renta e impuestos diferidos

El Banco y su filial registran la provisión de impuesto a la renta de primera categoría de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias, entre el Balance Tributario y el Balance Financiero, se registran sobre base devengada, de acuerdo al Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos y con instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. De acuerdo al Boletin Tecnico No 71 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los impuestos diferidos se contabilizan aplicando la tasa de impuesto a la renta del año en que se reversara la correspondiente diferencia temporaria que le dio origen.

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco y su filial han reconocido activos por impuestos diferidos, por cuanto la administración ha evaluado que es probable que obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la utilización de las diferencias temporarias de las perdidas tributarias, existentes al cierre de cada ejercicio.

w) Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros esta condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del estado de situación financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continua valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

i) Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

ii) Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:

   i) Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del estado de situación financiera y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

ii) Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continua reconociéndolo en el estado de situación financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del estado de situación financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del estado de situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

x) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

y) Dividendos sobre acciones ordinarias

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el ejercicio en el cual estos fueron aprobados por los accionistas del Banco.

El Banco mantiene una provisión por dividendos mínimos del 30% de los resultados del ejercicio.

z) Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un periodo entre el numero medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el numero medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

aa) Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la SBIF y el IASB

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros los nuevos pronunciamientos contables que han sido emitidos tanto por el IASB y la SBIF., corresponden a:

i. Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Circular N°3.503 - En agosto de 2010 la SBIF emitió esta Circular la cual complementa y modifica las instrucciones relacionadas al Compendio de Normas Contables capítulos B1-B2-B3 y C1 relacionadas con provisiones y carteras deterioradas. Los cambios aquí introducidos regirán a partir del 1° de enero del año 2011, salvo para las disposiciones relativas a provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capitulo B-1 las cuales tienen vigencia durante el año 2010. La Administración del Banco opto por anticipar el reconocimiento de los cambios antes señalados, al cierre del 31 de diciembre 2010.

Circular N°3.510 - El 8 de octubre de 2010, la SBIF emitió esta Circular con el objeto de adecuar los formatos a las nuevas instrucciones sobre provisiones y cubrir ciertas necesidades de información con un mayor desglose, se reemplaza el Capítulo C-3, "Estados Financieros Mensuales" del Compendio de Normas Contables. Los cambios introducidos en éste Capítulo obedecen solamente a la eliminación o creación de las líneas o ítems que se indican en el Anexo a esta Circular, los que se aplicarán a contar de la información referida al 31 de enero de 2011. La Administración del Banco estima que la adopción de estos cambios no afectará significativamente la presentación de sus estados financieros mensuales.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

i. International Accounting Standards Board

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de marzo de 2011. Las nuevas normas y pronunciamientos contables emitidos por el IASB serán adoptadas en las respectivas fechas a no ser que la SBIF se pronuncie en contrario.

Nuevas NIIF Fecha de aplicación obligatoria

NIIF 9, *Instrumentos Financieros* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIFs Fecha de aplicación obligatoria

NIIF 1 (Revisada), *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.

NIC 12, *Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.

NIC 24, *Revelación de Partes Relacionadas* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

NIC 32, *Clasificación de Derechos de Emisión* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010. Mejoras a NIIFs Mayo 2010 - *colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – *Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.

NIIF 9, *Instrumentos Financieros - Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Nuevas Interpretaciones Fecha de aplicación obligatoria

CINIIF 19, *Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.

Enmiendas a Interpretaciones Fecha de aplicación obligatoria

CINIIF 14, *El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción*
Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará está norma de forma anticipada, sino que será adoptada a contar del 1º de enero de 2013.

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) Hiperinflación Severa - Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. La administración del Banco estima que estas modificaciones no tendrán efectos en sus estados financieros pues no es un adoptador por primera vez de las NIIF.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente - Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de IAS 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de

inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada. La administración del Banco está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas

El 4 de noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas. La Norma revisada simplifica los requerimientos de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser remitidas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas - gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. La administración de la Sociedad anticipa que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros anuales para el período que comienza el 1 de enero de 2011. La Administración del Banco ha adoptado las modificaciones. El Banco no es una entidad vinculada al gobierno, por lo tanto las exenciones de revelación no son aplicables.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, titulada Clasificación de Emisión de Derechos. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada. La administración del Banco, se encuentra evaluando el impacto de las presentes modificaciones.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera – 2010

El 6 de mayo de 2010, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2010, incorporando modificaciones a 7 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011 La administración del Banco, está en proceso de evaluación de potencial impacto de adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones

El 7 de octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros - Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones. La administración del Banco está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Enmiendas a NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como pate de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también a replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

• La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
• La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará está norma de forma anticipada, sino que será adoptada en los estados financieros del Banco una vez que la SBIF autorice su aplicación.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

El 26 de Noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio.

Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida. La administración del Banco, se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, Requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo, modificaciones a CINIIF 14 NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo. La administración del Banco, se encentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

En agosto de 2010, se emitió la Circular Nº3.503 la cual incluye ciertas modificaciones sobre provisiones y cartera deteriorada incluidos en los Capítulos B-1, B-2, B-3 y C 1. Dichas modificaciones rigen a contar del 1° de enero de 2011, salvo por las disposiciones relativas a las provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capítulo B-1, las cuales rigen a partir de la fecha de emisión de esta Circular. Adicionalmente y como complemento a la Circular antes señalada se emitió carta a la gerencia N°9 de fecha 21 de diciembre de 2010, la cual especifica que los ajustes como consecuencia de la aplicación de las modificaciones que rigen a contar del1° de enero de 2011, podrán realizarse dentro de los tres primeros meses del año 2011, no obstante no existe impedimento para que las entidades puedan anticipar el reconocimiento de resguardos, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio.

Al 31 de marzo de 2011, el Banco opto por anticipar el reconocimiento de los cambios anteriormente señalados constituyendo una provisión adicional por un monto de MM$ 109.-

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES

a) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 7 de Enero de 2011,se acordó realizar un aumento de capital, mediante la emisión de 14.600 acciones a un precio unitario equivalente a 80 Unidades de Fomento. Con fecha 10 de Enero de 2011 fueron pagadas por el accionista controlador Consorcio financiero S.A. la cantidad de 8.750 acciones, enterando en la caja del Banco la cantidad de $ 15.023.729.000 en dinero efectivo.

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES

b) Con fecha 22 de Marzo de 2011 se realizó la Junta General Ordinaria de accionistas, con la asistencia de La totalidad de los accionistas, en la que se adoptaron los siguientes acuerdos:

- Se aprobaron la Memoria, el balance General, sus Notas y el Informe de los Auditores externos del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.
- Se decidió no distribuir dividendos respecto de la utilidad del ejercicio anterior, oponiéndose unánimemente al reparto de dividendo mínimo contemplado en la Ley de Sociedades Anónimas.
- Se designó a PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada como los Auditores externos para el ejercicio 2011.
- Se informaron los hechos Esenciales y las transacciones con partes relacionadas del ejercicio.
- Se tomó conocimiento del informe de Auditoría Anual del comité de Auditoría.
- Se designó al diario electrónico " El Mostrador" para efectuar las publicaciones sociales.
- Se acordó ratificar como Clasificadores de Riesgo a Feller Rate Clasificadores de Riesgo Limitada e International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada.
- Se acordó mantener la remuneración del directorio para el ejercicio 2011.

c) Con fecha 22 de Marzo de 2011 se realizó Junta Extraordinaria de accionistas, con la asistencia de la totalidad de los accionistas, en la cual se acordó aumentar el capital de Banco, en la suma de $ 8.028.870.884, mediante la emisión de 4.654 acciones liberadas de pago, pagaderas con cargo a la utilidad liquida distribuible correspondiente al ejercicio 2010. Estas acciones, sin valor nominal, determinadas a un precio de unitario de UF 80, fueron distribuidas entre los accionistas a razón de 0,122959 acciones nuevas por cada acción previamente pagada.

NOTA 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	Al 31 de Marzo de:	
	2011 MM $	2010 MM $
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	280	247
Depósitos en el Banco Central de Chile	3.496	44.958
Depósitos bancos nacionales	5.066	2.535
Depósitos en el exterior	579	1.877
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	**9.421**	**49.617**
Operaciones con liquidación en curso netas	(633)	315
Total efectivo y equivalente de efectivo	**8.788**	**49.932**

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, los cuales no están restringidos.

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 y normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre de cada ejercicio, estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	Al 31 de Marzo de:	
	2011	2010
Activos:	MM $	MM $
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	871	1.428
Fondos por recibir	52.222	10.937
Subtotal activos	**53.093**	**12.365**
Pasivos:		
Fondos por entregar	53.726	12.050
Subtotal pasivos	**53.726**	**12.050**
Operaciones con liquidación en curso neta	**(633)**	**315**

NOTA 6. SEGMENTO DE OPERACIÓN

El reporte de segmentos es determinado por el Banco en base de las distintas unidades de negocio, las que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan. Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, son los siguientes:

Resultados	**Al 31 de Marzo de 2011:**		
	Colocaciones	**Finanzas**	**Total**
	MM $	**MM $**	**MM $**
Resultados			
Ingreso neto por intereses y reajustes	585	4.480	5.065
Ingreso neto por comisiones	192	-	192
Utilidad neta de operaciones financieras	-	2.596	2.596
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-	(3.056)	(3.056)
Otros ingresos operacionales	185	-	185
Provisiones por riesgo de crédito	(785)	-	(785)
Ingreso operacional neto	**177**	**4.020**	**4.197**
Otros ingresos y gastos	-	-	(2.835)
Gastos de Operación	-	-	-
Total gastos operacionales			
Resultado antes de impuesto a la renta	**-**	**-**	**1.362**

Resultados	**Al 31 de Marzo de 2010:**		
	Colocaciones	**Finanzas**	**Total**
	MM $	**MM $**	**MM $**
Resultados			
Ingreso neto por intereses y reajustes	1.152	-	1.152
Ingreso neto por comisiones	6	-	6
Utilidad neta de operaciones financieras	-	575	575
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-	(111)	(111)
Otros ingresos operacionales	-	-	-
Provisiones por riesgo de crédito	(10)	-	(10)
Ingreso operacional neto	**1.148**	**464**	**1.612**
Otros ingresos y gastos	-	-	(606)
Gastos de Operación	-	-	
Total gastos operacionales			
Resultado antes de impuesto a la renta	**-**	**-**	**1.006**

Créditos y otros en moneda local: incluye préstamos otorgados en pesos chilenos y otras operaciones menores en esta moneda.

Comercio Exterior: Incluye principalmente operaciones relacionadas en el extranjero y otras en monedas diferentes al peso chileno.

a) Activos y Pasivos

Al 31 de Marzo de:	2011			2010		
	Colocaciones	Finanzas	Total MM $	Colocaciones	Finanzas	Total MM $
Colocaciones						
Vivienda	24.296	-	24.296	-	-	-
Consumo	53.778	-	53.778	32	-	32
Comercial	62.640	-	62.640	10.412	-	10.412
Colocaciones antes de provisiones	**140.714**	**-**	**140.714**	**10.444**	**-**	**10.444**
Provisiones constituidas sobre colocaciones	(4.901)	-	(4.901)	(564)	-	(564)
Sub total Colocaciones netas de provisiones	**135.813**	**-**	**135.813**	**9.880**	**-**	**9.880**
Instrumentos para negociación	-	7.156	7.156	-	-	-
Contratos de derivados y prestamos de valores	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	1.719	1.719	-	37	37
Instrumentos de inversión disponible para la venta	-	438.338	438.338	-	179.032	179.032
Adeudado por bancos	-	17.985	17.985			
Activos no incorporados en segmentos	-		76.142	-	-	63.743
Total Activo	**135.813**	**465.198**	**677.153**	**9.880**	**179.069**	**252.692**
Cuentas corrientes	744	-	744	1.133	-	1.133
Otros Saldos vistas	13.765	-	13.765	866	-	866
Depósitos y captaciones	121.304	394.289	515.593	7.881	138.973	146.854
Contratos de retrocompras y prestamos de valores	-	10.966	10.966	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	4.102	4.102	-	12	12
Obligaciones con bancos	-	889	889	-	40.084	40.084
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-
Pasivo incorporados en segmentos	-	54.952	54.952	-	-	-
Pasivo no incorporados en segmentos	-	-	3.754	-	-	25.242
Patrimonio incorporado en segmento	-	-	-	-	-	-
Patrimonio no incorporados en segmento	-	-	72.388	-	-	38.501
Total pasivo y patrimonio	**135.813**	**465.198**	**677.153**	**9.880**	**179.069**	**252.692**

NOTA 7 - DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

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

	Al 31 de Marzo de:	
	2011	2010
	MM $	MM $
a) DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA		
Cuentas corrientes	744	1.133
Otros depósitos y cuentas a la vista	1.792	176
Otras obligaciones a la vista	11.973	690
Totales	**14.509**	**1.999**
b) DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO		
Depósitos a plazo	515.593	146.854
Totales	**515.593**	**146.854**

NOTA 8 - OBLIGACIONES CON BANCOS

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	Al 31 de Marzo de:	
	2011	2010
	MM $	MM $
Préstamos Obtenidos de Entidades Financieras y Banco Central de Chile:		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	0	51.921
Subtotales		**51.921**
Préstamos de Instituciones Financieras de fuera del País:		
Bancos Extranjeros	889	33
Subtotales		**33**
Totales	**889**	**51.954**

NOTA 9 - PATRIMONIO

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, las cuentas atribuibles a tenedores patrimoniales del Banco, tuvieron el siguiente movimiento:

Concepto	Atribuible a propietarios del banco									
	Número de Acciones	Capital	Reservas	Cuentas de valorización	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Utilidades (Pérdidas) del período	Provisión Dividendos mínimos	**sub. Total Atribuible a tenedores patrimoniales**	Interés Minoritario	Total
Al 1 de enero de 2011	**29,100**	**48,783**	**-**	**(1,294)**	**-**	**8,029**	**(2,409)**	**53,109**	**16**	**53,125**
Distribución de resultado del ejercicio anterior		8,029	-	-	-	(8,029)	2,409	**2,409**		2,409
Aumento de capital	13,404	15,024	-	-	-	-		**15,024**	-	15,024
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	1,051	-	-	-	**1,051**	-	1,051
Variación Impuestos Diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	(35)	-	-	-	**(35)**	-	(35)
Provisión para Dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(349)	**(349)**	-	(349)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio 2011		-	-	-		1,163	-	**1,163**	-	1,163
Interés no Controlador		-	-	-	-	-	-	**-**	-	0
Al 31 de Marzo 2011	**42,504**	**71,836**	**-**	**(278)**	**-**	**1,163**	**(349)**	**72,372**	**16**	**72,388**

Período entre el 1º de enero y 31 de Marzo de 2010

Concepto	Atribuible a propietarios del banco									
	Número de Acciones	Capital	Reservas	Cuentas de valorización	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Utilidades (Pérdidas) del período	Provisión Dividendos mínimos	**sub. Total Atribuible a tenedores patrimoniales**	Interés Minoritario	Total
Al 1 de enero de 2010	**10,000**	**16,923**	**-**	**(207)**	**783**	**(980)**	**-**	**16,519**	**19**	**16,538**
Distribución de resultado del ejercicio anterior		(197)	-	-	(783)	980	-	**-**	-	-
Aumento de capital	12,000	20,063	-		-	-		**20,063**	-	20,063
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	1,089	-	-	-	**1,089**	-	1,089
Variación Impuestos Diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	99	-	-	-	**99**	-	99
Provisión para Dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(306)	**(306)**	-	(306)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio 2010		-	-	-	-	1,019	-	**1,019**	-	1,019
Interés no Controlador		-	-	-	-	-	-	**-**	(1)	(1)
Al 31 de Marzo 2010	**22,000**	**36,789**	**-**	**981**	**-**	**1,019**	**(306)**	**38,483**	**18**	**38,501**

NOTA 10 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año terminado al 30 de Septiembre de 2010 la mayoría de las acciones del Banco son de propiedad de Consorcio Financiero S.A., correspondiente a **42.448** acciones.

a) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

Activos:	Entidad	2011
		MM $
Cuenta por Cobrar por Administración de Cartera Hipotecaria	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	16
Cuenta por Cobrar por Comisión Recaudación Primas de Seguro	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	175
Cuenta por Cobrar por Comisión Uso de Canales por venta de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	373
Cuenta por Cobrar por Operaciones Hipotecarias	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	37
Cuenta por Cobrar por Comisión Uso de Canales por venta de seguros	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	4
Cuenta por Cobrar por Comisión Recaudación Primas de Seguro	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	2
Cuenta por Cobrar por Administración de Cartera Hipotecaria	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	8
Cuenta por Cobrar por Comisión Recaudación Primas de Seguro	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	1
Cuenta por Cobrar por Comisión Uso de Canales por venta de seguros	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	1
Cuenta por Cobrar por Operaciones Hipotecarias	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	2
	Total Activos	**619**

NOTA 10 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

Pasivos:	Entidad	2011
		MM $
Cuenta por Pagar por Comisiones de Prepago Recaudadas	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	6
Cuenta por Pagar por Comisiones de CCP y Venta	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	75
Cuenta por Pagar por Prepagos Recaudados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	675
Cuenta por Pagar por Primas de Seguros Recaudadas	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	93
Cuenta por Pagar por Dividendos por Recaudar	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	430
	Total Pasivos	**1.279**

b) Tipos de Ingresos reconocidos

Detalle	Entidad	Ingresos
		MM $
Comisión Administración Cartera Hipotecaria	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	52
Comisión Recaudación Primas de Seguro	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	62
Comisión Uso de Canales por venta de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	187
Diferencia de Precio en Venta de Mutuos Hipotecarios Endosables	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	197
	Totales Ingresos	**498**

NOTA 10 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

c) Gastos reconocidos

Detalle	Entidad	Gastos
		MM $
Comisiones por Venta y Servicio a clientes	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	60
Comisión por Recaudación Descuento por Planilla	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	70
Comisión por Recaudación	Asesorías Varias S.A.	3
Seguros Pagados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	100
Comisiones Pagadas Por Intermediación	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	2
Arriendos Pagados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	28
	Totales Gastos	**263**

d) Créditos con partes relacionadas

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, el Banco y su Filial no han otorgado créditos a personas relacionadas.

e) Otras transacciones con empresas relacionadas

El Banco y su Filial no han realizado otras transacciones con empresas relacionadas.

f) Contratos con partes relacionadas

Entre el 1 de Enero y 31 de Marzo de 2011, el Banco y su Filial no han celebrado contratos con partes relacionadas.

NOTA 10 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

g) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a dietas del directorio y remuneraciones pactadas en contrato.

h) Entidades del grupo

El Banco presenta la siguiente relación en inversiones con entidades del grupo:

	Participación %
Consorcio Agencia de Valores S.A.	99,24

i) Conformación del personal clave

Al 30 de septiembre de 2010, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

Cargo	N° de ejecutivos
Directores	5
Directores suplentes	2
Gerentes	7
Fiscal	1
Contralor	1
Subgerentes	11

j) Transacciones con personal clave

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, el Banco y su Filial no mantienen transacciones significativas con personal clave.

NOTA 11 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de preparación de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados , no hay Hechos posteriores que informar.

NOTA 12 – DECLARACION

Las presentes notas han sido preparadas en cumplimiento a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 (NIC 34).

Gonzalo Gotelli Marambio
Gerente de Operaciones y Control Financiero

Jaime Carrasco Aravena
Subgerente Control Financiero

Ignacio Ossa Guzmán
Gerente General



Estados Financieros Intermedios Consolidados

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

CONTENIDO

Estados de situación financiera consolidados
Estados consolidados de resultados
Estados consolidados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio consolidado
Estados consolidados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros consolidados

$	-	Pesos chilenos
MM$	-	Millones de pesos chilenos
UF	-	Unidades de fomento
US$	-	Dólares estadounidenses
MUS$	-	Miles de dólares estadounidenses

INDICE

		Página
I	**Estados Financieros Intermedios Consolidados**	
Estados de situación financiera consolidados		3
Estados consolidados de resultados		4
Estados consolidados de resultados integrales		5
Estado de cambios en el patrimonio consolidado		6
Estado consolidados de flujos de efectivo		7
II	**Notas y Revelaciones**	
Nota 1	Información general	8
	Nota 1.1 Antecedentes de la Institución	8
	Nota 1.2 Disposiciones legales y bases de preparación	8
Nota 2	Cambios contables	10
Nota 3	Hechos relevantes	11
Nota 4	Segmento de operación	12
Nota 5	Efectivo y equivalente de efectivo	14
Nota 6	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	15
Nota 7	Activos intangibles	18
Nota 8	Activo fijo	19
Nota 9	Depósitos y otras captaciones	20
Nota 10	Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones	20
Nota 11	Provisiones	21
Nota 12	Patrimonio	22
Nota 13	Contingencias y compromisos	24
Nota 14	Provisiones por riesgo de crédito	25
Nota 15	Operaciones con partes relacionadas	26
Nota 16	Hechos posteriores	29

BANCO PARIS Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los períodos terminados al

	Nota	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2010 MM$
ACTIVOS				
Efectivo y depósitos en bancos	5	5.728	4.425	10.753
Operaciones con liquidación en curso	5	509	641	59
Adeudado por bancos		6.990	1.891	3.100
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	6	172.045	167.600	169.143
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	5	4.985	8.707	3.699
Inversiones en sociedades		12	12	11
Intangibles	7	2.224	2.172	2.586
Activo Fijo	8	3.063	3.098	3.148
Impuestos corrientes		525	441	758
Impuesto diferido		1.979	2.154	1.042
Otros activos		2.435	2.420	2.866
Total activos		**200.495**	**193.561**	**197.165**
PASIVOS				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9	3.602	2.785	2.968
Depósitos y otras captaciones a plazo	9	151.096	145.619	154.315
Instrumentos de deuda emitidos	10	10.492	10.682	11.130
Otras obligaciones financieras	10	118	126	134
Impuestos diferidos		1.622	1.543	31
Provisiones	11	2.619	3.150	1.332
Otros pasivos		3.209	2.662	2.214
Total pasivos		**172.758**	**166.567**	**172.124**
PATRIMONIO	12			
Atribuible a los propietarios del Banco:				
Capital		27.579	27.579	27.579
Reservas		189	189	189
Cuentas de valoración		(1)	2	-
Utilidades retenidas		(34)	(779)	(2.727)
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		380	(3.485)	(3.520)
Utilidad del período		1.065	3.865	1.133
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(1.479)	(1.159)	(340)
Interés no controlador		4	3	-
Total patrimonio		**27.737**	**26.994**	**25.041**
Total pasivos y patrimonio		**200.495**	**193.561**	**197.165**

BANCO PARIS Y FILIAL
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

	Nota	Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 MM$	2010 MM$
Ingresos por intereses y reajustes		8.989	9.939
Gastos por intereses y reajustes		(1.940)	(1.766)
Ingreso neto por intereses y reajustes		**7.049**	**8.173**
Ingresos por comisiones		1.824	1.579
Gastos por comisiones		(277)	(261)
Ingreso neto por comisiones		**1.547**	**1.318**
Utilidad neta de operaciones financieras		43	8
Utilidad (pérdida) de cambio neta		(5)	1
Otros ingresos operacionales		111	96
Total ingresos operacionales		**8.745**	**9.596**
Provisiones por riesgo de crédito	14	(932)	(2.533)
Ingreso operacional neto		**7.813**	**7.063**
Remuneraciones y gastos del personal		(2.865)	(2.332)
Gastos de administración		(3.029)	(2.820)
Depreciaciones y amortizaciones		(440)	(512)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales		(135)	(17)
Total gastos operacionales		**(6.469)**	**(5.681)**
Resultado operacional		**1.344**	**1.382**
Resultado por inversiones en sociedades		-	1
Resultado antes de impuesto a la renta		**1.344**	**1.383**
Impuesto a la renta		(278)	(250)
Resultado de operaciones continuas		**1.066**	**1.133**
Resultado de operaciones discontinuadas			
Utilidad consolidada del período		**1.066**	**1.133**
Atribuible a:			
Propietarios del banco		1.065	1.133
Interés no controlador		1	-
Utilidad (pérdida) por acción de los propietarios del Banco: (expresada en MM$)			
Utilidad (pérdida) básica		0,59	0,63
Utilidad (pérdida) diluida		0,59	0,63

BANCO PARIS Y FILIAL
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
Por los períodos terminados al 31 de marzo de

	2011 MM$	2010 MM$
Resultados operacionales		
Ingreso operacional neto	7.813	7.063
Total gastos operacionales	(6.469)	(5.681)
Resultado operacional	**1.344**	**1.382**
Resultado por inversiones en sociedades	-	1
Resultado antes de impuesto a la renta	**1.344**	**1.383**
Impuesto a la renta	(278)	(250)
Resultado de operaciones continúas	**1.066**	**1.133**
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-
Utilidad del período	**1.066**	**1.133**
Otros resultados integrales		
Variación neta cartera disponible para la venta	(3)	-
Variación neta de cobertura de flujos de efectivo.	-	-
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto	-	
Total estado de resultados integrales del ejercicio	**1.063**	**1.133**
Atribuible a:		
Propietarios del banco	1.063	1.133
Interés no controlador	-	-
Utilidad (pérdida) por acción de los propietarios del Banco: (expresada en MM$)		
Utilidad (pérdida) básica	0,59	0,63
Utilidad (pérdida) diluida	0,59	0,63

BANCO PARIS y FILIAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

		Reservas	Cuentas de valoración	Utilidades retenidas					
	Capital	Reservas provenientes de utilidades	Ajuste de inversiones disponibles para la venta	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del período	Provisión para dividendos mínimos	Total atribuible a propietarios del Banco	Interés no controlador	Total patrimonio
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	
Saldos al 1 de enero de 2010	**27.579**	**126**	**-**	**(2.353)**	**(802)**	**-**	**24.550**	**-**	**24.550**
Distribución de resultados	-	-	-	(802)	802	-	-	-	-
Traspaso de reservas	-	63	-	(63)	-	-	-	-	-
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión contingente Circular 3.489	-	-	-	(302)	-	-	(302)		(302)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(340)	(340)	-	(340)
Utilidad del período	-	-	-	-	1.133	-	1.133	-	1.133
Saldos al 31 de marzo de 2010	**27.579**	**189**	**-**	**(3.520)**	**1.133**	**(340)**	**25.041**	**-**	**25.041**
Saldos al 1 de enero de 2011	**27.579**	**189**	**2**	**(3.485)**	**3.865**	**(1.159)**	**26.991**	**3**	**26.994**
Distribución de resultados	-	-	-	3.865	(3.865)	-	-	-	-
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta	-	-	(3)	-	-	-	(3)	-	(3)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(320)	(320)	-	(320)
Utilidad del período	-	-	-	-	1.065	-	1.065	1	1.066
Saldos al 31 de marzo de 2011	**27.579**	**189**	**(1)**	**380**	**1.065**	**(1.479)**	**27.733**	**4**	**27.737**

BANCO PARIS Y FILIAL
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
Por los períodos comprenddos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010

	2011 MM$	2010 MM$
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:		
Utilidad consolidada del período	**1.066**	**1.133**
Cargo (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo		
Depreciación y amortización	440	512
Pérdidas por deterioro	-	-
Provisión por activos riesgosos	932	2.533
Provisión adicional	-	-
Ajuste a valor de mercado en inversiones	-	-
Impuesto a la renta	278	250
(Utilidad) o perdida por inversiones en sociedades	-	-
Otros cargos y abonos que no representan movimiento de efectivo	-	-
Variación neta en intereses y reajuste devengado	38	27
(Aumento) o disminución neto colocaciones y cuentas por cobrar	(9.389)	5.004
Aumento o (disminución) depósitos y otras obligaciones a la vista	5.477	(3.699)
Aumento o (disminución) otras obligaciones financieras	(8)	(19)
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	817	64
Flujos originados en actividades operacionales	**(349)**	**5.805**
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en sociedades	-	-
(Aumento) disminución intangibles	(223)	-
(Aumento) disminución activo fijo	(191)	(5)
Aumento neto de otros activos y pasivos	(1.597)	(3.813)
Flujos utilizados en actividades de inversión	**(2.011)**	**(3.818)**
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	-	-
Aumento (disminución) instrumento de deuda emitidos	(191)	(155)
Flujos originados por actividades de financiamiento	**(191)**	**(155)**
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	**(2.551)**	**1.832**
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	**13.773**	**12.679**
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	**11.222**	**14.511**

BANCO PARIS Y FILIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Al 31 de marzo de 2011 y 2010

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

1.1 - INFORMACIÓN GENERAL

Antecedentes del Banco:

Banco Paris es una sociedad anónima cerrada, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones financieras, según resolución Nº 103, de fecha 9 de agosto de 2004.

Posteriormente mediante resolución Nº 157, de fecha 25 de noviembre de 2004, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco Paris para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 6 de diciembre de 2004.

El domicilio legal del Banco está ubicado en Morandé 115, Santiago de Chile.

1.2 – Disposiciones legales y Bases de preparación.

a) Disposiciones legales:

La Ley General de Bancos, faculta a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley sobre Sociedades Anónimas, exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

Los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella, 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 los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

b) Bases de preparación:

b.1) Los presentes Estados financieros intermedios terminado al 31 de marzo de 2011 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 NIC 34 Información Financiera Intermedia.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de los últimos Estados Financieros anuales, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el período terminado al 31 de marzo y no duplicando la información publicada previamente en los últimos Estados Financieros. Por lo anterior, los presentes Estados Financieros no incluyen toda la información que requerirían los Estados Financieros 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, ellos deben ser leídos con los Estados Financieros anuales de Banco Paris, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010.

b.2) A continuación se detalla la participación que posee Banco Paris en la Sociedad filial BanParis Corredores de Seguros Ltda., la cual forma parte de la consolidación de los Estados Financieros.

RUT	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación Directa	
				Marzo 2011	Marzo 2010
76.099.893 - 1	BanParis Corredores de Seguros Ltda.	Chile	$	99%	-

c) Reclasificaciones:

Los estados financieros a marzo de 2010 incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con las clasificaciones utilizadas en marzo de 2011.

d) Uso de estimaciones y juicios:

En los Estados Financieros se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Administración del Banco para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

d.1) El gasto por impuesto a la renta, que de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación;

d.2) La provisiones por riesgo de crédito;

d.3) La vida útil de los activos fijos e intangibles;

d.4) Compromisos y contingencias.

e) Activos y Pasivos Contingentes

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

El saldo de dichos créditos contingentes son considerados al cierre de cada estado financiero, con el objeto de determinar las provisiones de riesgo de crédito requeridas en el capitulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, los montos deben ser computados de acuerdo a un factor de exposición al riesgo.

No obstante, cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos deteriorados o para los cuales exista evidencia de deterioro, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

f) Comparación de la información:

La información contenida en estos estados financieros correspondientes al año 2010 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período terminado el 31 de marzo de 2011.

g) Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del período intermedio:

Dadas las actividades a las que se dedica el Banco, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desglose específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros correspondientes al período terminado el 31 de marzo de 2011.

h) 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 terminado en marzo de 2011.

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

Los principales criterios contables utilizados en la elaboración de los presentes Estados financieros son los mismos que los aplicados en los Estados Financieros del ejercicio 2010, los cuales se exponen en la Nota 1.2 referida a los Principales Criterios Contables, tomando en consideración las nuevas normas de la SBIF y normas e interpretaciones acordados por el IASB que entraron en vigencia durante el año 2011, de acuerdo a lo siguiente:

- Circular N° 3.503 - El 12 de agosto de 2010, se emite esta circular que modifica y complementa las instrucciones establecidas en los Capítulos B-1 (Provisiones por riesgo de crédito), B-2 (Créditos deteriorados y castigos), B-3 (Créditos contingentes) y C-1 (Estados financieros anuales) sobre provisiones y cartera deteriorada. Las disposiciones establecidas por esta circular rigen desde el 1 de enero de 2011. No obstante lo anterior este cambio no afecto los resultados del Banco, debido a que el Banco establece sus provisiones en base a modelos de evaluación grupal.

- Circular N° 3.510 - Con fecha 8 de octubre de 2010, se emite esta circular para adecuar los formatos a las nuevas instrucciones sobre provisiones y cubrir ciertas necesidades de información con un mayor desglose y reemplaza el Capítulo C-3 del Compendio de Normas Contables sobre "Estados de situación mensuales para la SBIF". Los cambios que se introducen en el Capítulo C-3 obedecen solamente a la eliminación o creación de las líneas o ítems que se indican en el Anexo a esta Circular, los que se aplicaron a contar de la información referida al 31 de enero de 2011.

Durante el período terminado al 31 de marzo del 2011, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES

Hechos Esenciales

- En sesión extraordinaria de Directorio de fecha 23 de febrero de 2011, se recibió y acepto la renuncia del Sr. Manfred Paulmann Koepfer, quien se desempeñaba como Director del Banco. Asimismo se acordó designar en reemplazo del cargo vacante al Sr. Francisco Armanet Rodríguez.

  De esta manera el Directorio se conforma de acuerdo a lo siguiente:

○ Sr. Daniel Rodríguez Cofré,	Presidente
○ Sr. Francisco Armanet Rodríguez,	Vicepresidente
○ Sr. Horst Paulmann Kemna,	Director
○ Sr. Roberto Pirozzi Alonso,	Director
○ Sr. Patricio Rivas de Diego,	Director

NOTA 4 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN

El Banco administra y mide el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocios, y lo determina principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan.

La información que se incluye en esta nota no es necesariamente comparable con la de otras instituciones financieras, debido a que se basa en el sistema interno de información para la gestión según los segmentos establecidos por el Banco.

Acumulado marzo 2011	Banca personas	Corretaje de seguros	Otros	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
a) Resultados				
Resultados:				
Ingresos por intereses y reajustes	8.920	-	69	8.989
Gastos por intereses y reajustes	(1.940)	-	-	(1.940)
Ingreso neto por intereses y reajustes	6.980	-	69	7.049
Utilidad neta de operaciones financieras	-	-	43	43
Utilidad de cambio neta	-	-	(5)	(5)
Otros ingresos operacionales	111	-	-	111
Ingreso neto por comisiones	1.212	335	-	1.547
Total ingresos operacionales	8.303	335	107	8.745
Provisiones por riesgo de crédito	(932)	-		(932)
Ingreso operacional neto	7.371	335	107	7.813
Remuneraciones y gastos del personal	(2.704)	(88)	(73)	(2.865)
Gastos de administración	(2.982)	(32)	(15)	(3.029)
Depreciaciones y amortizaciones	(440)	-	-	(440)
Deterioros	-	-	-	-
Otros gastos operacionales	(135)	-	-	(135)
Total gastos operacionales	(6.261)	(120)	(88)	(6.469)
Resultado operacional	1.110	215	19	1.344
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	1.110	215	19	1.344
Impuesto a la renta	(260)	(22)	4	(278)
Resultado de operaciones continuas	851	193	22	1.066
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Utilidad del período	851	193	22	1.066

NOTA 4 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN (continuación)

Acumulado marzo 2010	Banca personas MM$	Otros MM$	Total MM$
a) Resultados			
Resultados:			
Ingresos por intereses y reajustes	9.931	8	9.939
Gastos por intereses y reajustes	(1.766)	-	(1.766)
Ingreso neto por intereses y reajustes	8.165	8	8.173
Utilidad neta de operaciones financieras	-	8	8
Utilidad de cambio neta	-	1	1
Otros ingresos operacionales	96	-	96
Ingreso neto por comisiones	1.091	-	1.091
Total ingresos operacionales	9.352	17	9.369
Provisiones por riesgo de crédito	(2.533)		(2.533)
Ingreso operacional neto	6.819	17	6.836
Remuneraciones y gastos del personal	(2.264)	(68)	(2.332)
Gastos de administración	(2.580)	(13)	(2.593)
Depreciaciones y amortizaciones	(512)	-	(512)
Deterioros	-	-	-
Otros gastos operacionales	(17)	-	(17)
Total gastos operacionales	(5.373)	(81)	(5.454)
Resultado operacional	1.446	(64)	1.382
Resultado por inversiones en sociedades	1	-	1
Resultado antes de impuesto a la renta	1.447	(64)	1.383
Impuesto a la renta	(239)	(11)	(250)
Resultado de operaciones continuas	1.208	(75)	1.133
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-
Utilidad del período	1.208	(75)	1.133

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de los principios contables, y son personalizados para satisfacer las necesidades de gestión del Banco. El Banco obtiene la mayoría de sus ingresos procedentes de los ingresos por intereses e ingresos por comisiones.

Banca Personas: Incluye préstamos de consumo e hipotecarios.

NOTA 5 - EFECTIVO Y DE EFECTIVO EQUIVALENTE

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo por el período terminado el 31 de marzo de 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011 MM$	2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	1.965	2.137
Depósitos en el Banco Central de Chile	896	6.958
Depósitos bancos nacionales	2.867	1.658
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	5.728	10.753
Operaciones con liquidación en curso netas	509	59
Instrumentos financieros de alta liquidez	4.985	3.699
Total efectivo y equivalente de efectivo	11.222	14.511

Los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responden a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

Al 31 de marzo de 2011 los instrumentos financieros de alta liquidez incluyen pérdidas netas no realizadas por MM$ 1 reconocidas como "Ajuste de valoración en patrimonio".

b) Operaciones con liquidación en curso:

	2011 MM$	2010 MM$
Activos:		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	509	59
Subtotal activos	509	59
Operaciones con liquidación en curso netas	509	59

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que serán liquidadas en un plazo máximo de 12 ó 24 horas hábiles.

NOTA 6 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

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

	31 de marzo de 2011						
	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	Cartera normal	Cartera en incumplimiento	Total	Cartera normal	Cartera en incumplimiento	Total	Activo neto
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Colocaciones para vivienda:							
Préstamos con letras de crédito	14.515	1.947	16.462	(77)	(325)	(402)	16.060
Otros créditos y cuentas por cobrar	2.048	-	2.048	-	-	-	2.048
Subtotales	16.563	1.947	18.510	(77)	(325)	(402)	18.108
Colocaciones de consumo:							
Créditos de consumo en cuotas	144.862	20.954	165.816	(9.909)	(3.701)	(13.610)	152.206
Deudores por tarjetas de crédito	1.690	112	1.802	(38)	(33)	(71)	1.731
Otros créditos y cuentas por cobrar	4	85	89	(4)	(85)	(89)	-
Subtotales	146.556	21.151	167.707	(9.951)	(3.819)	(13.770)	153.937
Totales	163.119	23.098	186.217	(10.028)	(4.144)	(14.172)	172.045

NOTA 6 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES (continuación)

	31 de marzo de 2010						
	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	Cartera normal	Cartera en incumplimiento	Total	Cartera normal	Cartera en incumplimiento	Total	Activo neto
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Colocaciones para vivienda:							
Préstamos con letras de crédito	10.725	1.983	12.708	(95)	(151)	(246)	12.462
Otros créditos y cuentas por cobrar	2.178	-	2.178	-	-	-	2.178
Subtotales	12.903	1.983	14.886	(95)	(151)	(246)	14.640
Colocaciones de consumo:							
Créditos de consumo en cuotas	136.082	29.775	165.857	(8.345)	(5.459)	(13.804)	152.053
Deudores por tarjetas de crédito	2.606	232	2.838	(358)	(30)	(388)	2.450
Otros créditos y cuentas por cobrar	3	110	113	(3)	(110)	(113)	-
Subtotales	138.691	30.117	168.808	(8.706)	(5.599)	(14.305)	154.503
Totales	151.594	32.100	183.694	(8.801)	(5.750)	(14.551)	169.143

b) Características de la cartera

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 la cartera antes de provisiones, presenta el siguiente desglose según tipo de producto:

	Créditos en el país		Créditos en el exterior		Total		Total	
	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 %	2010 %
Colocaciones para la vivienda	18.510	14.886	-	-	18.510	14.886	9,9	8,1
Colocaciones de Consumo	167.707	168.808	-	-	167.707	168.808	90,1	91,9
Totales	186.217	183.694	-	-	186.217	183.694	100	100

NOTA 6 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES (continuación)

c) Provisiones por riesgo de crédito

El movimiento de las provisiones, durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, se resume como sigue:

	2011		2010	
	Provisiones grupales	Total	Provisiones grupales	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 1 de enero	(14.365)	(14.365)	(15.355)	(15.355)
Incremento provisión compra cartera	(611)	(611)	(330)	(330)
Subtotales	(14.976)	(14.976)	(15.685)	(15.685)
Menos castigos:				
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	3.122	3.122	4.619	4.619
Total de castigos	3.122	3.122	4.619	4.619
Provisiones constituidas	(2.622)	(2.622)	(4.054)	(4.054)
Provisiones liberadas	304	304	569	569
Total	(14.172)	(14.172)	(14.551)	(14.551)

Conforme a los antecedentes examinados por la Administración del Banco las provisiones constituidas por riesgo de crédito cubren todas las eventuales perdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos.

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones adicionales por créditos contingentes, por la suma de MM$ 131 (MM$ 302 en 2010) las que se presentan en el pasivo bajo el rubro provisiones.

NOTA 7 – ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y el movimiento de los activos intangibles durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010 respectivamente, es el siguiente:

2011	Intangibles adquiridos en forma independiente	Total
	MM$	MM$
Saldo al 1 de enero de 2011	6.896	6.896
Adiciones	223	223
Traspasos	43	43
Subtotal	7.162	7.162
Amortización acumulada al 1 de enero de 2011	(4.724)	(4.724)
Amortización del período	(214)	(214)
Subtotal	(4.938)	(4.938)
Saldo al 31 de marzo de 2011	2.224	2.224

2010	Intangibles adquiridos en forma independiente	Total
	MM$	MM$
Saldo al 1 de enero de 2010	6.587	6.587
Adiciones	-	-
Traspasos	(8)	(8)
Subtotal	6.579	6.579
Amortización acumulada al 1 de enero de 2010	(3.717)	(3.717)
Amortización del período	(276)	(276)
Subtotal	(3.993)	(3.993)
Saldo al 31 de marzo de 2010	2.586	2.586

NOTA 8 - ACTIVO FIJO

La composición y el movimiento de los activos fijos durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010 respectivamente, es el siguiente:

2011	Mobiliario e instalaciones MM$	Equipos MM$	Total MM$
Costo	5.111	3.010	8.121
Adiciones	92	99	191
Traspasos	-	-	-
Bajas	-	-	-
Subtotales	5.203	3.109	8.312
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2011	(3.293)	(1.730)	(5.023)
Depreciación del período	(134)	(92)	(226)
Subtotales	(3.427)	(1.822)	(5.249)
Saldo al 31 de marzo de 2011	1.776	1.287	3.063

2010	Mobiliario e instalaciones MM$	Equipos MM$	Total MM$
Costo	4.683	2.807	7.490
Adiciones	5	-	5
Traspasos	-	-	-
Subtotales	4.688	2.807	7.495
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2010	(2.773)	(1.338)	(4.111)
Depreciación del período	(135)	(101)	(236)
Subtotales	(2.908)	(1.439)	(4.347)
Saldo al 31 de marzo de 2010	1.780	1.368	3.148

NOTA 9 - DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES

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

	2011 MM$	2010 MM$
Depósitos y otras captaciones a la vista:		
Otros depósitos y cuentas a la vista	1.670	1.191
Otras obligaciones a la vista	1.932	1.777
Totales	3.602	2.968
Depósitos y otras captaciones a plazo:		
Depósitos a plazo	150.014	153.204
Cuentas de ahorro a plazo	1.082	1.111
Totales	151.096	154.315

NOTA 10 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

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

	2011 MM$	2010 MM$
Otras obligaciones financieras:		
Otras obligaciones en el país	118	134
Totales	118	134
Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito	10.492	11.130
Totales	10.492	11.130

NOTA 11 - PROVISIONES

a) Al 31 de marzo de 2011 y 2010 la composición del saldo de este rubro se detalla a continuación:

	2011 MM$	2010 MM$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	984	690
Provisiones para dividendos mínimos	1.479	340
Ajuste a provisión mínima Adeudado por bancos	25	-
Provisiones adicionales por riesgo de créditos contingentes	-	302
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	131	-
Total	2.619	1.332

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones al 31 de marzo de 2011 y 2010

	Beneficios y remuneraciones al personal	Provisión dividendos mínimos	Provisiones adicionales por riesgo de créditos contingentes	Provisiones por riesgo de créditos contingentes	Ajuste a provisión mínima Adeudado por bancos	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 1 de enero de 2011	1.655	1.159	336	-	-	3.150
Traspaso de provisiones (Circ. 3.502)	-	-	(336)	336	-	
Aplicación de las provisiones	(671)	-	-	-	-	(671)
Provisiones constituidas	-	320	-	-	25	345
Liberación de provisiones	-	-	-	(205)	-	(205)
Saldos al 31 de marzo de 2011	984	1.479	-	131	25	2.619
Saldos al 1 de enero de 2010	1.600	-	-	-	-	1.600
Aplicación de las provisiones	(1.006)	-	-	-	-	(1.006)
Provisiones constituidas	96	340	-	305	-	741
Liberación de provisiones	-	-	-	(3)	-	(3)
Saldos al 31 de marzo de 2010	690	340	-	302	-	1.332

De acuerdo a lo establecido en Circular 3.502 emitida por la SBIF los saldos presentados a diciembre de 2010 bajo el ítem "Provisiones adicionales para créditos contingentes" a contar de enero de 2011 corresponden a "Provisiones por riesgo de créditos contingentes."

Al 31 de marzo de 2010, el Banco ha constituido provisiones adicionales por créditos contingentes ascendentes a M$305.

NOTA 11 - PROVISIONES (continuación)

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2011 MM$	2010 MM$
Provisión para beneficios del personal y otras remuneraciones	573	313
Provisión de vacaciones	411	377
Total	984	690

NOTA 12 - PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Capital pagado del Banco está representado por 1.800 acciones las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

El movimiento de las acciones durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2011 número	2010 número
Emitidas al 1 de enero	1.800	1.800
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al 31 de marzo	-	-
Total	1.800	1.800

NOTA 12 - PATRIMONIO (continuación)

b) Durante los períodos terminados al 31 de marzo 2011 y 2010 la distribución de accionistas es la siguiente:

Accionistas	Nº de acciones	% de participación
Cencosud S.A.	1.782	99
Sociedad Comercial de Tiendas S.A.	18	1
Totales	1.800	100

c) Dividendos

Al 31 de marzo de 2010 el Banco ha constituido provisión para dividendos mínimos por la suma MM$ 1.479 (MM$ 340 en 2010)

Al 31 de marzo de 2011, Banco Paris no ha realizado pagos de dividendo.

d) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco no mantiene emisiones convertibles en acciones que no otorguen privilegios o derechos, que por alguna contingencia puedan hacerlos convertibles. De esta manera la composición de la pérdida o utilidad diluida y la pérdida o utilidades básica es la siguiente:

Utilidad básica y utilidad diluida	2011 MM$	2010 MM$
Beneficio básica por acción	0,59	0,63
Beneficio diluido por acción	0,59	0,63

NOTA 13 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

El Banco mantiene registrado en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro.

	2011 MM$	2010 MM$
Créditos contingentes		
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata tarjetas de crédito	3.631	4.828
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco	135.547	137.609
Títulos emitidos por el propio banco	645	455
Totales	139.823	142.892

b) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, se estima que no prosperarán.

NOTA 14 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes		Adeudado por bancos		
2011	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Préstamos interbancarios	Créditos contingentes	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Constitución de provisiones:					
Provisiones grupales	(57)	(2.565)	-	-	(2.622)
Provisiones individuales	-	-	(26)	-	(26)
Resultado por constitución de provisiones	(57)	(2.565)	(26)	-	(2.648)
Liberación de provisiones:					-
Provisiones grupales	11	293	-	206	510
Resultado por liberación de provisiones	11	293	-	206	510
Recuperación de activos castigados	-	1.206	-	-	1.206
Resultado neto	(46)	(1.066)	(26)	206	(932)

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes		Adeudado por bancos	
2010	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Préstamos interbancarios	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
Constitución de provisiones:				
Provisiones grupales	(7)	(4.717)	-	(4.724)
Provisiones individuales	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	(7)	(4.717)	-	(4.724)
Liberación de provisiones:				
Provisiones grupales	27	1.214	-	1.241
Resultado por liberación de provisiones	27	1.214	-	1.241
Recuperación de activos castigados	-	950	-	950
Resultado neto	20	(2.553)	-	(2.533)

NOTA 15 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010 las acciones del Banco son de propiedad de Cencosud S.A. (1.782 acciones) y Sociedad Comercial de Tiendas S.A. (18 acciones).

Se consideran "partes relacionadas" al Banco, adicionalmente a las entidades dependientes y asociadas, el "personal clave" de la Dirección del Banco (miembros del Directorio del Banco y además los Gerentes de Banco Paris, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

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.

a) Transacciones con empresas relacionadas

2011

Nombre de la entidad	Relación con parte relacionada	Monto de la transacción	Importe de los saldos pendientes	Efecto en resultado	
				Cargo	Abono
		MM$	MM$	MM$	MM$
Cencosud S.A.	Servicios Tecnológicos	78	(78)	66	-
Paris Corredora de Seguros Ltda.	Servicios de asesorías	38	38	-	38
Easy S.A.	Servicios de asesorías	39	29	-	25
Cencosud Administradora de Tarjetas S.A.	Compra de cartera	16.993	-	-	-
Administradora de Servicios Paris Ltda.	Servicio de recaudación	96	32	-	-
Cencosud Retail S.A.	Recaudación	349	87	-	-
	Servicios de arrendamiento	32	(22)	27	
Circulo Más S.A.	Servicio de fidelización	1	(1)	1	-
Cencosud Servicios Integrales S.A.	Gift card	8	(37)	8	-
Viajes Paris S.A	Venta de pasajes	5	(11)	5	-
Cencosud Shopping Center S.A.	Servicios de arrendamiento	60	(20)	50	-
Administradora del Centro Comercial Alto las Condes	Gastos comunes	24	(8)	20	-
Totales		17.723	9	177	63

NOTA 15 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

		2010			
Nombre de la entidad	Relación con parte relacionada	Monto de la transacción	Importe de los saldos pendientes	Efecto en resultado	
				Cargo	Abono
		MM$	MM$	MM$	MM$
Paris Corredora de Seguros Ltda.	Publicidad	420	280	-	353
Easy S.A.	Servicios de asesorías	43	57	-	36
Cencosud Administradora de Tarjetas S.A.	Compra de cartera	8.884	-	-	-
Administradora de Servicios Paris Ltda.	Servicio de recaudación	158	39	-	-
Cencosud Retail S.A.	Recaudación	304	77	-	-
	Servicios de arrendamiento	26	-	22	-
Circulo Más S.A.	Servicio de fidelización				
Cencosud Servicios Integrales S.A.	Gift card	4	(4)	4	-
Viajes Paris S.A	Venta de pasajes	10	(10)	10	-
Cencosud Supermercados S.A.	Servicios de arrendamiento	1	-	1	-
Cencosud Shopping Center S.A.	Servicios de arrendamiento	20	-	17	-
Administradora del Centro Comercial Alto las Condes	Gastos comunes	17	-	14	-
Totales		9.887	439	68	389

b) Contratos con partes relacionadas

Empresa	Naturaleza del contrato
Cencosud Shopping Center S.A.	Arriendo sucursal Santiago
Cencosud Shopping Center S.A.	Arriendo sucursal Rancagua
Cencosud Shopping Center S.A.	Arriendo sucursal La Florida
Cencosud Shopping Center S.A.	Arriendo sucursal Maipú
Cencosud Shopping Center S.A.	Arriendo sucursal Providencia
Cencosud Shopping Center S.A.	Arriendo sucursal Concepción
Cencosud Shopping Center S.A.	Arriendo sucursal Huechuraba
Cencosud Shopping Center S.A.	Arriendo sucursal Temuco
Cencosud S.A.	Servicio tecnológicos
Cencosud S.A.	Servicio de administración de Recursos humanos
Administradora Servicios Paris S.A.	Servicios de recaudación

c) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden al siguiente detalle:

	Marzo 2011 MM$	Marzo 2010 MM$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	257	262
Indemnizaciones	29	-
Bonos	334	325
Totales	619	588

Los contratos son de duración indefinida. No obstante, la extinción de la relación ya sea por incumplimiento o por renuncia voluntaria no dará derecho a ninguna compensación especial.

d) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 la conformación del personal clave del Banco se encuentra de la siguiente forma:

	N° de ejecutivos	
Cargo	Marzo 2011	Marzo 2010
Directores	5	5
Gerente General	1	1
Gerente división y área	14	14

e) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas corresponden a operaciones normales del negocio las cuales se encuentran efectuadas en condiciones de mercado. Al 31 de marzo de 2011 y 2010 no se han constituido provisiones por los montos con transacciones con partes relacionadas.

16 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los mismos.

Fernando González Alvarez
Gerente de Contabilidad

Andrés Munita Izquierdo
Gerente General

BANCO PENTA Y FILIALES

Estado de situación financiera consolidado
por los periodos terminados al 31 de Marzo
2011 y 2010.

BANCO PENTA Y FILIALES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2011 y 2010

(En millones de pesos chilenos - MM$)

ACTIVOS	**Notas**	**31 de Marzo 2011** MM$	**31 de Marzo 2010** MM$
Efectivo y depósitos en bancos		15.252	18.497
Operaciones con liquidación en curso	5	23.372	12.940
Instrumentos para negociación		255.883	97.693
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		44.454	29.955
Contratos de derivados financieros		3.017	1.050
Adeudado por bancos		-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		51.721	3.221
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		7.161	4.301
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	6	1.042	1.042
Intangibles		986	728
Activo fijo		692	623
Impuestos corrientes		878	1.952
Impuestos diferidos		5.719	4.398
Otros activos		866	454
TOTAL ACTIVOS		411.043	176.854

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2011 y 2010
(En millones de pesos chilenos - MM$)

PASIVOS	**Notas**	**31 de Marzo 2011** MM$	**31 de Marzo 2010** MM$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		13.335	16.216
Operaciones con liquidación en curso	5	21.887	11.061
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		10.105	31.407
Depósitos y otras captaciones a plazo		296.625	68.454
Contratos de derivados financieros		2.520	2.891
Obligaciones con bancos		9.862	19.881
Instrumentos de deuda emitidos	7	-	-
Otras obligaciones financieras		-	-
Impuestos corrientes		-	-
Impuestos diferidos		1.288	709
Provisiones		1.452	728
Otros pasivos		880	733
TOTAL PASIVOS		357.954	152.080
PATRIMONIO:			
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:			
Capital	9	60.754	34.704
Reservas	9	(2.062)	(2.062)
Cuentas de valoración	9	30	(1)
Pérdidas retenidas:	9	(5.633)	(7.867)
Pérdidas retenidas de ejercicios anteriores	9	(7.498)	(8.226)
Utilidad del ejercicio	9	1.865	359
Menos: Provisión para dividendos mínimos	9	-	-
Interés minoritario		-	-
TOTAL PATRIMONIO		53.089	24.774
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		411.043	176.854

BANCO PENTA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS
TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2010 Y 2009
(En millones de pesos chilenos - MM$)

	Notas	2011 MM$	2010 MM$
Ingresos por intereses y reajustes		1.467	245
Gastos por intereses y reajustes		(2.933)	(388)
Ingreso neto por intereses y reajustes		(1.466)	(143)
Ingresos por comisiones		2.596	2.637
Gastos por comisiones		(212)	(124)
Ingreso neto por comisiones y servicios		2.384	2.513
Utilidad neta de operaciones financieras		5.802	1.094
Utilidad (pérdida) de cambio, neta		(985)	19
Otros ingresos operacionales		49	35
Total ingresos operacionales		4.866	1.148
Provisiones por riego de crédito		(109)	(18)
INGRESO OPERACIONAL NETO		5.675	3.500
Remuneraciones y gastos del personal		(2.361)	(2.183)
Gastos de administración		(1.127)	(779)
Depreciaciones y amortizaciones		(109)	(174)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales		-	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(3.597)	(3.136)
RESULTADO OPERACIONAL		2.078	364
Resultado por inversiones en sociedades	6	-	1
Resultado antes de impuesto a la renta		2.078	365
Impuestos a la renta		(213)	(6)
Resultado de operaciones continuas	9	1.865	359
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		1.865	359
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del Banco		1.865	359
Interés minoritario		-	-
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco:			
Utilidad básica	9	26	9
Utilidad diluida	9	26	9

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO PENTA Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS PERIODOS
TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(En millones de pesos chilenos - MM$)

	Notas	2011 MM$	2010 MM$
FLUJO ORIGINADO POR DE ACTIVIDADES DE LA OPERACION:			
Utilidad del ejercicio		1.865	359
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones		109	174
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones		(1.024)	(881)
Utilidad por inversiones en sociedades		-	-
Otros cargos (abonos) que no representan flujos de efectivo		(1.120)	(307)
Cargos en activos y pasivos que afectan el flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en otras operaciones de crédito		(9.328)	(9.173)
(Aumento) disminución neto de instrumentos para negociación		(13.966)	(34.019)
(Aumento) disminución neto de créditos y cuentas por cobrar a clientes		(23.673)	(1.206)
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones		46.241	5.026
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo		666	247
Disminución de obligaciones por intermediación de documentos		(2.458)	26.887
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación		(2.688)	(12.893)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	1
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		(1.074)	1.340
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de inversión		(1.074)	1.341
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aumento de préstamos de entidades financieras		9.862	25
Flujo neto positivo en actividades de financiamiento		9.862	25
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO		6.100	(11.527)
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO		6.100	(11.527)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		10.637	31.903
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5	16.737	20.376

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO PENTA Y FILIALES
ESTADO DE VARIACION PATRIMONIAL
Por el periodo terminado el 31 de Marzo de 2011
(En millones de pesos)

			Cuentas de valoración		Utilidades retenidas					
	Capital	Reservas	Instrumentos de inversión disponibles para la venta	Impuesto a la renta	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio	Provisión para dividendos mínimos	Total atribuible a tenedores patrimoniales	Interés Minoritario	Patrmonio Neto
Saldos al 1 de enero de 2010	**33.949**	**(2.062)**	**(29)**	**5**	**(10.923)**	**2.697**	**-**	**23.637**	**-**	**23.637**
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	2.697	(2.697)	-	-	-	-
Aumento de Capital	755	-	-	-	-	-	-	755	-	755
Ajuste por valoración de inversiones diponibles para la venta	-	-	28	(5)	-	-	-	23	-	23
Resultado del período enero - Marzo de 2010	-	-	-	-	-	359	-	359	-	359
Patrimonio al 31 de Marzo de 2010	**34.704**	**(2.062)**	**(1)**	**-**	**(8.226)**	**359**	**-**	**24.774**	**-**	**24.774**
Aumento de Capital	26.050	-	-	-	-	-	-	26.050	-	26.050
Ajuste por valoración de inversiones diponibles para la venta	-	-	1	-	-	-	-	1	-	1
Resultado del período abril - Diciembre de 2010	-	-	-	-	-	369	-	369	-	369
Patrimonio al 31 de Diciembre de 2010	**60.754**	**(2.062)**	**-**	**-**	**(8.226)**	**728**	**-**	**51.194**	**-**	**51.194**
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	728	(728)	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por valoración de inversiones diponibles para la venta	-	-	25	5	-	-	-	30	-	30
Resultado del período enero - Marzo de 2011	-	-	-	-	-	1.865	-	1.865	-	1.865
Patrimonio al 31 de Marzo de 2011	**60.754**	**(2.062)**	**25**	**5**	**(7.498)**	**1.865**	**-**	**53.089**	**-**	**53.089**

CRISTIAN BULNES ALAMOS
Gerente General

FRANCISCO NAVARRO
Gerente de Contabilidad

BANCO PENTA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

1. INFORMACION GENERAL

Antecedentes del Banco y Filiales

Banco Penta (el "Banco") es una Sociedad Anónima Cerrada, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según resolución N°77, del día 2 de junio de 2004.

Adicionalmente mediante resolución N°111, de fecha 17 de agosto de 2004, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco Penta para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el día 23 de agosto del mismo año.

El domicilio Social del Banco está ubicado en Avenida El Bosque Norte 0440, Piso 1, comuna de Las Condes, Santiago.

Banco Penta es la Sociedad Matriz de Penta Administradora General de Fondos S.A. y Penta Corredores de Bolsa S.A., que se dedican a las actividades propias de su respectivo giro. Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas con las Filiales señaladas.

1.2 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a. Bases de preparación - De acuerdo a lo establecido en "Compendio de Normas Contables" impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras (Compendio de normas contables), priman estas últimas.

Consecuentemente, los estados financieros del Banco al cierre de marzo 2011 y 2010 son preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables emitidos por la SBIF.

b. Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros del Banco al 31 de marzo de 2011 y 2010. Los estados financieros de las Empresas Filiales son preparados para el mismo año y períodos que el Banco y utilizan consistentemente los mismos criterios contables.

Los saldos intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de participación son eliminadas de la inversión, en la medida que no exista evidencia de deterioro.

Se consideran "Filiales" y "Empresas Relacionadas" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de influir significativamente sobre las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

c. Principios contables

Los Estados Financieros intermedios consolidados correspondientes al primer trimestre 2011 han sido elaborados aplicando los mismos principios contables para el ejercicio 2010.

2. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de Marzo de 2011, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en las operaciones del Banco y Filiales.

Banco Penta

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de Abril de 2010, se eligió al Directorio del Banco el cual quedó integrado por los señores:

- Titulares: Carlos Alberto Délano Abbott, Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro, Hugo Bravo López, Alfredo Alcaíno de Esteve, Manuel Antonio Tocornal Blackburn, Fernando Cámbara Lodigiani y Carlos Celis Morgan.
- Suplentes: Rodrigo Muñoz Perdiguero y Rodrigo Muñoz Fontaine.

En Sesión de Directorio N° 74, Extraordinaria, celebrada el 3 de Mayo de 2010, el Directorio de Banco Penta aprobó la renuncia a sus cargos presentada por el Director señor Fernando Cámbara Lodigiani y por el Gerente General señor Marco Comparini Fontecilla.

En la misma Sesión de Directorio N° 74, Extraordinaria, celebrada el 3 de Mayo de 2010, el Directorio de Banco Penta designó al señor Marco Comparini Fontecilla, como Director de Banco Penta, en reemplazo del renunciado señor Cámbara, y a don Cristián Bulnes Álamos, como Gerente General de Banco Penta, en reemplazo del renunciado señor Marco Comparini Fontecilla.

En consecuencia, el Directorio de Banco Penta, al 31 de Marzo de 2011, está compuesto por las siguientes personas:

- Carlos Alberto Délano Abbott (Presidente)
- Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro (Vicepresidente)
- Hugo Bravo López
- Carlos Celis Morgan
- Manuel Antonio Tocornal Blackburn
- Alfredo Alcaíno de Esteve
- Marco Comparini Fontecilla

Al 31 de Marzo de 2011, el Gerente General de Banco Penta es don Cristián Bulnes Alamos.

Penta Corredores de Bolsa S.A.

El Directorio de Penta Corredores de Bolsa S.A., al 31 de Marzo de 2011, está compuesto por las siguientes personas:

- Jorge Ignacio González Marambio (Presidente)
- Luis Ignácio Castillo González
- Claudia Rojo Villanueva

Al 31 de Marzo de 2011, el Gerente General de Penta Corredores de Bolsa S.A. es don Samuel Irarrázabal Délano.

Penta Administradora General de Fondos S.A.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de Abril de 2010, se eligió al Directorio de la Sociedad el cual quedó integrado por los señores Raúl Schmidt Hutchison (Presidente), Rodrigo Muñoz Fontaine, Tomás Espinosa Ossandón, Marcos Castro Sanguinetti y Daniel Espinosa Urmeneta.

En Sesión de Directorio N° 117, Extraordinaria, celebrada el 1° de Septiembre de 2010, el Directorio de la Sociedad aprobó la designación del señor Oscar Buzeta Undurraga como nuevo Director, en reemplazo del renunciado señor Tomás Espinosa Ossandón.

En consecuencia, el Directorio de Penta Administradora General de Fondos S.A., al 31 de Marzo de 2011, está compuesto por las siguientes personas:

- Raúl Schmidt Hutchison (Presidente),
- Marcos Castro Sanguinetti,
- Rodrigo Muñoz Fontaine,
- Daniel Espinosa Urmeneta, y
- Oscar Buzeta Undurraga

Al 31 de marzo de 2011, el Gerente General de Penta Administradora General de Fondos S.A. es don José Daniel Hassi Sabal.

3. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES

Las actividades desarrolladas por Banco Penta no están sujetas a estacionalidad y no son de carácter cíclico. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros consolidados.

4. SEGMENTO DE OPERACION

El reporte de segmentos es preparado para fines de gestión, siguiendo la estructura de negocios del Banco y sus filiales.

A partir del 2010, a las tres unidades de negocios preexistentes – Negocios de Tesorería, Corretaje y Negocio de Fondos Mutuos – se agrega el Negocio Banca de Empresas. Estas cuatro unidades, o segmentos, de negocio son determinados en base a los productos y servicios ofrecidos, el tipo de clientes al cual se enfocan, y los principales riesgos que asumen.

a. Unidades de Negocios

- Negocios de Tesorería: El segmento de Tesorería comprende la administración e intermediación del porfolio propio de inversiones y de derivados, así como la administración y optimización de la estructura de financiamiento, de los descalces de tasas, plazos y monedas extranjeras. Se enfoca principalmente a clientes institucionales y en menor medida a medianas empresas y personas naturales. El principal riesgo asumido corresponde al riesgo financiero y de liquidez.

- Corretaje: Este segmento comprende el negocio de intermediación ejecutado a través de la Corredora de Bolsa, teniendo una gran diversidad de tipos de clientes, dado su amplio ámbito de operación. Los mayores riesgos asumidos por este negocio corresponden al riesgo de crédito y operativo.

- Negocio de Fondos Mutuos: Este segmento comprende la administración de fondos de terceros realizada por la Administradora General de Fondos. Su foco de clientes varía dependiendo del tipo de fondo ofrecido. Dentro de los principales riesgos asumidos por este negocio se encuentran el riesgo de lavado de activos, riesgo financiero y de liquidez.

- Negocio de Banca de Empresas: Este segmento de negocio fue creado en el 2010, y hasta la fecha comprende la entrega de productos crediticios en moneda nacional y dólar, en modalidad bullet o en cuotas. Si bien, el producto crédito comenzó a ofrecerse el 2009, la línea de negocio fue estructurada e implementada como tal durante el 2010, con la contratación de su Gerente a cargo, don Rodrigo Spronhle. El proyecto de negocio comprende ampliar la oferta de productos a créditos en UF, créditos para el exportador en dólares, apertura de cuentas corrientes y líneas de sobregiro. El mayor riesgo asumido por este segmento de negocio corresponde al riesgo de crédito.

BANCO PENTA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

b. Resultados

	31-12-2010					31-12-2010				
	Negocio tesorería	Corretaje	Negocio de FF.MM.	Negocio Banca Empresas	Total	Negocio tesorería	Corretaje	Negocio de FF.MM.	Negocio Banca Empresas	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Resultados										
Ingresos por intereses y reajustes	128	652		687	1.467	85	129	-	31	245
Gastos por intereses y reajustes	(2.261)	(183)		(489)	(2.933)	(184)	(174)	-	(30)	(388)
Ingreso neto por intereses y reajustes	(2.133)	469	-	198	(1.466)	(99)	(45)	-	1	(143)
Ingresos por comisiones	83	1.197	1.316		2.596	59	1.619	959		2.637
Gastos por comisiones	(43)	(101)	(68)		(212)	(34)	(56)	(34)		(124)
Ingreso neto por comisiones	40	1.096	1.248	-	2.384	25	1.563	925	-	2.513
Utilidad neta de operaciones financieras	5.187	574	18	23	5.802	485	609	-		1.094
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(1.114)	129			(985)	8	9	2		19
Otros ingresos operacionales	28			21	49	2	7	1	25	35
Resultados por otros segmentos	-				-	-	-	-		-
Total ingresos operacionales	2.008	2.268	1.266	242	5.784	421	625	3	26	3.518
Provisiones por riesgo de crédito	-			(109)	(109)	-	-	-	(18)	(18)
Ingreso operacional neto	2.008	2.268	1.266	133	5.675	421	2.143	928	8	3.500
Remuneraciones y gastos del personal	(1.348)	(430)	(322)	(261)	(2.361)	(1.584)	(371)	(198)	(30)	(2.183)
Gastos de administración	(533)	(262)	(199)	(133)	(1.127)	(461)	(160)	(153)	(5)	(779)
Depreciaciones y amortizaciones	(61)	(25)	(17)	(6)	(109)	(99)	(30)	(45)		(174)
Deterioros	-				-	-	-	-		-
Otros gastos operacionales	-				-	-	-	-		-
Gastos no incorporados en segmento	-				-	-	-	-		-
Total gastos operacionales	(1.942)	(717)	(538)	(400)	(3.597)	(2.144)	(561)	(396)	(35)	(3.136)
Resultado operacional	66	1.551	728	(267)	2.078	(1.723)	1.582	532	(27)	364
Resultado por inversiones en sociedades	-				-	1	-	-		1
Corrección monetaria	-				-	-	-	-		-
Resultado antes de impuesto a la renta	66	1.551	728	(267)	2.078	(1.722)	1.582	532	(27)	365
Impuesto a la renta	(239)	105	(79)		(213)	192	(164)	(34)		(6)
Resultado de operaciones continuas	(173)	1.656	649	(267)	1.865	(1.530)	1.418	498	(27)	359
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio	(173)	1.656	649	(267)	1.865	(1.530)	1.418	498	(27)	359

La información por segmentos presentada en esta nota se basa en informes mensuales confeccionados a partir de bases y procesos facilitados por una aplicación informática del área de Gestión del Banco.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	420	368
Depósitos en el Banco Central de Chile	9.047	12.954
Depósitos bancos nacionales	1.085	1.732
Depósitos en el exterior	4.700	3.443
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	15.252	18.497
Operaciones con liquidación en curso netas	1.485	1.879
Total efectivo y equivalente de efectivo	16.737	20.376

El Banco presenta como parte de su efectivo y equivalente efectivo, los siguientes saldos que no están disponibles para ser utilizados:

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Facilidad permanente de depósito BCCH	-	11.000

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 y normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre de cada ejercicio estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

BANCO PENTA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

Activos:	**31-03-2011** MM$	**31-03-2010** MM$
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	1.730	326
Fondos por recibir	21.642	12.614
Subtotal activos	23.372	12.940
Pasivos:		
Fondos por entregar	21.887	11.061
Subtotal pasivos	21.887	11.061
Operaciones con liquidación en curso neta	1.485	1.879

6. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a. Al 31 de marzo de 2011 y 2010, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

	31-03-2011		**31-03-2010**	
	N° Acciones	MM$	**N° Acciones**	MM$
Inversiones valorizadas a costo:				
Acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago	1	962	1	962
Acciones de la Bolsa Electrónica de Valores	1	62	1	62
Combanc S.A.	61	18	61	18
Totales		1.042		1.042

b. El movimiento de las inversiones en sociedades para los periodos al 31 de marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

	2011 MM$	**2010** MM$
Valor libro inicial	1.042	1.042
Adquisición de inversiones	-	-
Venta de inversiones	-	-
Participación sobre resultados	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Provisión para pérdidas de inversiones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Totales	1.042	1.042

c. Durante los periodos al 31 de marzo de 2011 y 2010, no se ha registrado ningún deterioro en las inversiones en sociedades.

7. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco no tiene instrumentos de deuda emitidos u otras obligaciones financieras.

8. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

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:

	2011 MM$	**2010** MM$
Responsabilidades:		
Instrumentos en custodia	426.488	307.246
Recursos de terceros gestionados por el Banco	132.340	65.793
	558.828	373.040

b. Juicios y procedimientos legales

b.1) Contingencias judiciales normales de la Industria

Al 31 de Marzo de 2011, existían las siguientes acciones judiciales interpuestas por o en contra de Banco Penta o por o en contra de sus Filiales, en relación con operaciones propias de sus respectivos giros:

b.1.1) Demandas arbitrales (6) iniciadas con fecha 11 de Noviembre de 2009, por Penta Corredores de Bolsa S.A. ante el árbitro Luis Aróstegui Puerta de Vera del Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio, en contra de las siguientes personas:

i) Doña Paulina Adriana Salineros Urzúa, por la cual se le demanda el pago de la suma de $6.963.155 que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 1 de Diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconvencionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos al pago de $28.638.590 así como también reajustes con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.

ii) Don Carlos Eugenio Salineros Urzúa, por la cual se le demanda el pago de la suma de $4.556.564 que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor

contestó la demanda con fecha 1 de diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconvencionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de $19.141.593 con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.

iii) Doña Bernardita María Salineros Urzúa por la cual se le demanda el pago de la suma de $48.311.810 que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 1 de diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconvencionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de $117.751.595 con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.

iv) Doña Fresia Liliana Urzúa Silva por la cual se le demanda el pago de la suma de $32.842.500 que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 1 de Diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconvencionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de $130.949.248 con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.

v) Inversiones Urzúa y Compañía, por la cual se le demanda el pago de la suma de $34.096.944 que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 1 de Diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconvencionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de $145.748.057 con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.

vi) Don Benjamín Hernán Salineros Urzúa, por la cual se le demanda el pago de la suma de $4.530.000 que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 1 de diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconvencionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de $14.914.239 con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizará con la corredora.

En las causas singularizadas se encuentra finalizado el término probatorio y suspendido el procedimiento a la espera del avance a la misma etapa procesal –como juicios arbitrales - de los juicios ordinarios que se singularizan a continuación.

b.1.2) Demandas en juicio de cobro de pesos (4) iniciadas con fecha 2 y 6 de octubre de 2009, por Penta Corredores de Bolsa S.A. ante los Tribunales de Justicia que en cada caso se señalan junto con sus respectivos roles, en contra de los siguientes miembros del Grupo Salineros:

i) 23° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C-029582, contra doña Fresia Amada Silva Valenzuela, por la cual se le demanda el pago de la suma de $23.187.006 que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor al 31 de marzo de 2010 no había contestado la demanda.

ii) 25° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C-029567, contra doña María Francisca de la Fuente Oviedo, por la cual se le demanda el pago de la suma de $10.282.000 que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor, al 31 de marzo de 2010

contestó la demanda y demandó reconvencionalmente a Penta Corredores de Bolsa S.A..

iii) 17° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol Nº C-029585, contra don Carlos Hernán Salineros Vidal, por la cual se le demanda el pago de la suma de $20.197.308 que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 18 de diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconvencionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de $82.148.205 con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora. Al 31 de marzo de 2010 se encuentran evacuados los trámites de contestación de la demanda reconvencional así como las réplicas y dúplicas de la demanda principal y reconvencional, correspondiendo procesalmente se cite a las partes a un comparendo de conciliación.

iv) 19° Juzgado Civil de Santiago, causa Rol N° C-029562, contra don Matías Javier Salineros Urzúa, por la cual se le demanda el pago de la suma de $20.844.056 que adeuda con motivo de operaciones de forwards. Dicho deudor contestó la demanda con fecha 28 de Diciembre de 2009 y en ese mismo acto demandó reconvencionalmente a Penta Corredores S.A. entre otros conceptos el pago de $9.806.028 con motivo de supuestos incumplimientos en que habría incurrido Penta Corredores S.A. en las operaciones de forwards que realizara con la corredora.

En relación a las cuatro causas de cobro de pesos iniciadas ante los Tribunales Civiles que se han singularizado, corresponde señalar que:

Al 31 de marzo de 2011, las (6) causas arbitrales originales como las (4) cuatro nuevas causas que también se sometieron al conocimiento del señor árbitro don Luis Aróstegui Puerta de Vera, se encuentran en estado que se cite por el señalado árbitro a oír sentencia.

b.2) Contingencias por demandas en Tribunales significativas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros no existieron acciones judiciales interpuestas en contra de Banco Penta o en contra de sus Filiales, en relación con operaciones propias del giro de carácter significativo.

c. Garantías otorgadas por operaciones

Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de terceros - Las acciones adquiridas por la filial Penta Corredores de Bolsa S.A., de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y de la Bolsa Electrónica, Bolsa de Valores, se encuentran prendadas a favor de las mismas respectivamente.

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 Nº18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad constituyó garantía por UF20.000 con póliza

de seguro Nº13013877, tomada con Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A. y cuyo vencimiento es el 11 de junio de 2011.

En conformidad al Artículo 3° del Reglamento de Operaciones de la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, se constituyó garantía por US$4.000.000 con póliza de seguro N°13015265 de Fidelidad Funcionaria para Corredores de Bolsa, tomada con Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A. y cuyo vencimiento es el 30 de noviembre de 2011.

Se ha nombrado como representante de los acreedores, a la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores.

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la Sociedad ha entregado en garantía US$100.000 a Pershing LLC, con el fin de caucionar las obligaciones contraídas en contrato de fecha 10 de mayo de 2004, en donde este último presta los servicios de Agente para la realización de Intermediación de Valores en el extranjero. Dicho monto se encuentra clasificado en el rubro "Valores en garantía de obligaciones a largo plazo".

d. Créditos y pasivos contingentes

Banco Penta no posee créditos y pasivos contingentes.

e. Otros

Al 31 de marzo de 2011, la Sociedad mantiene en garantía M$1.038.643 en la Bolsa Electrónica de Chile y M$45.447 en la Bolsa de Comercio de Santiago por obligaciones de terceros (M$230.214 al 31 de marzo de 2010 en la Bolsa Electrónica de Chile).

Penta Administradora General de Fondos S.A., ha suscrito veintidós pólizas de seguros con Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A., con vencimiento el 10 de Enero de 2012 para los siguientes fondos administrados:

Nombre	RUN	Garantía UF
Fondo Mutuo Penta Acciones	8307-0	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección	8321-6	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Internacional II	8310-0	22.170,00
Fondo Mutuo Penta Money Market	8311-9	22.660,00
Fondo Mutuo Penta Renta I	8312-7	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Renta II	8313-5	11.547,00
Fondo Mutuo Penta Renta III	8308-9	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Renta Dólar	8493-K	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Evolución	8350-K	10.000,00
Fondo Mutuo Penta KPM I	8343-7	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección Internacional	8351-8	28.314,00
Fondo Mutuo Penta Renta Internacional	8409-3	10.000,00
Fondo mutuo Penta Acciones Internacionales	8423-9	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección ASIA	8424-7	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección USA	8425-5	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección EMEA	8485-9	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección Europa	8487-5	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección Latinoamérica	8486-7	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección Mercados Emergentes	8568-5	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Money Market Dólar	8572-3	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Selección II	8649-5	10.000,00
Fondo Mutuo Penta Activo	8697-5	10.000,00

El representante de los beneficiarios de cada Fondo es Banco Penta.

9. PATRIMONIO

a. Capital social y acciones preferentes

Al 31 de marzo de 2011, el Banco presenta 70.693.586 acciones íntegramente pagadas.

El movimiento de las acciones por el periodo al 31 de marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

	2011			2010		
	Acciones ordinarias	Acciones preferentes		Acciones ordinarias	Acciones preferentes	
		No rescatables	Rescatables		No rescatables	Rescatables
	Número	Número	Número	Número	Número	Número
Emitidas al 1 de enero	70.693.588	-	-	40.000.000	-	-
Emisión de acciones pagadas	70.693.588	-	-	40.000.000	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-	-	-	-	-
Emitidas al 31 de marzo	70.693.588	-	-	40.000.000	-	-

a.1) Al 31 de marzo de 2011 y 2010 la distribución de accionistas es la siguiente:

	Acciones al 31-03-2011		Acciones al 31-03-2010	
	N° de Acciones	% de Participación	N° de Acciones	% de Participación
Inv. Banpenta Ltda.	70.693.586	99,9999972	39.999.998	99,9999950
Delano Abbott Carlos Alberto	1	0,0000014	1	0,0000025
Lavín García-Huidobro Carlos Eugenio	1	0,0000014	1	0,0000025
Totales	70.693.588	100,000000	40.000.000	100,000000

b. Dividendos

Al 31 de marzo de 2011, Banco Penta no ha realizado distribución de dividendos.

c. Utilidad Diluida y Utilidad Básica

Al 31 de marzo la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

Utilidad diluida y utilidad básica	Al 31 de marzo de	
	2011	**2010**
	MM$	MM$
Beneficio básico por acción		
Resultado neto del ejercicio	1.865	359
Número medio ponderado de acciones en circulación	71	40
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	-	-
Beneficio básico por acción	26	9
Beneficio diluido por acción		
Resultado neto del ejercicio	1.865	359
Número medio ponderado de acciones en circulación	71	40
Efecto diluido de:		
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
conversión de acciones ordinarias	-	-
Derechos de opciones	-	-
Número ajustado de acciones	-	-
Beneficio diluido por acción	26	9

d. Diferencias de cambios netas

Al 31 de marzo de 2011 no hay diferencias de cambio netas como componente separado de patrimonio.

10. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 la mayoría de las acciones del Banco son de propiedad de Inversiones Banpenta Ltda. correspondientes a 70.693.586 y 39.999.998 acciones respectivamente.

a. Créditos con partes relacionadas

El Banco no ha transado créditos con partes relacionadas; incluyendo créditos y cuentas por cobrar, créditos contingentes y activos correspondientes a instrumentos de negociación e inversión.

b. Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de marzo de	
	2011	**2010**
	MM$	MM$
Activos		
Contratos de derivados financieros	40	25
Compra de doctos con pacto de retrocompra	-	4.010
Otros activos	3.136	1.058
Pasivos		
Depósitos a la vista	1.311	606
Contratos de derivados financieros	73	99
Depósitos y otras captaciones a plazo	461	497
Otros pasivos	-	73

c. Resultados de operaciones con partes relacionadas

	Al 31 de marzo			
	2011		**2010**	
Tipo de ingreso o gasto reconocido	**Ingresos**	**Gastos**	**Ingresos**	**Gastos**
	MM$	MM$	MM$	MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	3	7	4	26
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	519	142	675	148
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras	141	124	779	34
Totales	663	273	1.458	208

d. Contratos con partes relacionadas

Contraparte	**Relación con parte relacionada**	**Tipo o naturaleza de la transacción**	**2011 Importe de las transacciones** MM$	**2010 Importe de las transacciones** MM$
Inmobiliaria Los Estancieros S.A.	Matriz común	Arriendo	46	45
Penta Vida Cía. de Seguros S.A.	Matriz común	Arriendo	45	44
Las Americas Administradora de Fondos de Inversión S.A.	Matriz común	Arriendo	23	17
Compañía de Seguros Generales Penta-Security S.A.	Matriz común	Póliza seguros	21	23

e. Pagos al Directorio y personal clave de la gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	2011 MM$	2010 MM$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	1.494	1.044
Indemnizaciones por cese de contrato	-	48
Total	1.494	1.092

f. Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

	N° de ejecutivos	
	2011	**2010**
Gerentes	24	23
Subgerentes	21	14
Contralor	1	1
Total	46	38

Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

- Las transacciones con empresas relacionadas por operaciones normales del negocio se encuentran efectuadas en condiciones normales.
- Los intereses cargados a partes relacionadas son intereses comerciales normales.

11. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° de abril y la fecha de publicación de estos estados financieros, no han existido otros hechos posteriores que informar que tengan o pueden tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

* * * * * *

BANCO RIPLEY Y FILIALES

Estados Financieros Intermedios consolidados por
el período terminado al 31 de Marzo de 2011.

INDICE

Estado de Situación Intermedios Consolidados	**Página**
Estado de Situación Financiera – Activos	1
Estado de Situación Financiera – Pasivos	2
Estados Consolidados de Resultados	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales	4
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo	5
Estados Consolidados de Cambio en el Patrimonio	6

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

1. Información general	7
2. Principales criterios contables	8
3. Cambios contables	21
4. Hechos relevantes	21
5. Segmentos de operación	21
6. Efectivo y equivalente de efectivo	22
7. Instrumentos para negociación	23
8. Adeudados por bancos	24
9. Créditos y cuentas por cobrar a clientes	24
10. Instrumentos de inversión	25
11. Activos intangibles	26
12. Activo fijo	27
13. Impuestos diferidos	28
14. Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo	29
15. Obligaciones con bancos	29
16. Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras	30
17. Contingencias y compromisos	31
18. Ingresos y gastos por intereses y reajustes	33
19. Ingresos y gastos por comisiones	34
20. Provisiones y deterioro por riesgo de crédito	35
21. Remuneraciones y gastos del personal	36
22. Gastos de administración	37
23. Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	38
24. Operaciones con partes relacionadas	39
25. Hechos Posteriores	40

BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
ENTRE EL 31 DE MARZO 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 2010
(En millones de pesos chilenos - MM$)

	Notas	31-03-2011 $ (Millones)	31-12-2010 $ (Millones)
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	6	4.108	4.110
Operaciones con liquidación en curso	6	496	216
Instrumentos para negociación	7	17.367	9.342
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Contratos de derivados financieros		5	-
Adeudado por bancos	8	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9	184.415	183.573
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	991	500
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades		13	13
Intangibles	11	630	743
Activo fijo	12	2.838	3.065
Impuestos corrientes		762	828
Impuestos diferidos	13	4.252	4.248
Otros activos		2.386	2.136
Total activos servicios bancarios			
TOTAL ACTIVOS		218.263	208.774

Las notas Nº 1 a Nº 34 forman parte integral de estos estados financieros.

	Notas	31-03-2011 $	31-03-2010 $
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14	3.565	3.545
Operaciones con liquidación en curso		-	
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	
Depósitos y otras captaciones a plazo	14	108.456	102.580
Contratos de derivados financieros		-	
Obligaciones con bancos	15	7.931	5.476
Instrumentos de deuda emitidos	16	49.438	49.904
Otras obligaciones financieras		5.262	5.196
Impuestos corrientes		-	
Impuestos diferidos	13	771	685
Provisiones		3.141	1.828
Otros pasivos		4.972	4.838
Total pasivos servicios bancarios		183.536	174.049
Total pasivos		183.536	174.049
Patrimonio			
Capital emitido		50.454	50.454
Ganancia (pérdida) acumulada		(13.333)	(13.335)
Primas de emisión		-	
Otras reservas		(2.403)	(2.404)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		34.718	34.715
Participaciones no controladoras		10	6
Total Patrimonio		34.728	34.721
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		218.263	208.774

BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2011 Y 2010
(En millones de pesos chilenos - MM$)

	Notas	31-03-2011 $ (Millones)	31-03-2010 $ (Millones)
Ingresos por intereses y reajustes	18	9.642	10.185
Gastos por intereses y reajustes	18	(2.320)	(2.325)
Ingresos netos por intereses y reajustes		7.322	7.860
Ingresos por comisiones	19	2.195	2.094
Gastos por comisiones	19	(393)	(301)
Ingresos netos por comisiones y servicios		1.802	1.793
Utilidad neta de operaciones financieras		146	92
Utilidad de cambio, neta		4	16
Otros ingresos operacionales		23	33
Total ingresos operacionales		9.297	9.794
Provisiones por riesgo de crédito	20	(1.812)	(3.984)
Ingreso operacional neto		7.485	5.810
Remuneraciones y gastos del personal	21	(2.731)	(2.366)
Gastos de administración	22	(2.670)	(2.232)
Depreciaciones y amortizaciones	23	(364)	(349)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	24	(20)	(4)
Total gastos operacionales		(5.784)	(4.951)
Resultado operacional		1.701	859
Resultado por inversiones en sociedades		-	1
Resultado antes de impuesto a la renta		1.701	860
Impuesto a la renta		(165)	(76)
Ganancia (pérdida)		1.536	784
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		1.532	781
Interés no controlador		4	3
Utilidad por acción de los propietarios del banco:			
Utilidad básica		0,12	0,06
Utilidad diluida		0,12	0,06

BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(En millones de pesos chilenos - MM$)

	31-03-2011 $ (Millones)	**31-03-2010** $ (Millones)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	1.536	784
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		-
Otros resultados integrales		
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		-
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales		-
Total otros resultados integrales		-
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.536	784
Atribuible a:		
Propietarios del banco	1.532	781
Interés no controlador	4	3

BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2011 Y 2010
(En millones de pesos chilenos - MM$)

	Notas	31-03-2011 $ (Millones)	31-03-2010 $ (Millones)
FLUJO ORIGINADO POR DE ACTIVIDADES DE LA OPERACION:			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		1532	781
Interés no Controlador		4	3
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	23	361	349
Provisión por activos riesgosos	20	1812	3.984
Ajuste por inversión a valor de mercado		(87)	(42)
Utilidad neta por inversiones en sociedades		0	(1)
Utilidad neta en venta de activo fijo		0	-
Otros cargos que no significan movimientos de efectivo			-
Variación neta de interés, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		125	1.649
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		0	-
Disminución neta en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(2.748)	2.102
Disminución neta de inversiones		(8.026)	78
(Disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		20	(170)
Aumento (disminución) de LCHR		(254)	(1.494)
(Disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		5.931	(4.483)
(Disminución) de obligaciones con bancos		2.244	(842)
(Disminución) de otras obligaciones financieras		66	
Total flujos originados (utilizados) en actividades de operación		980	1.914
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compras de activos fijos		(26)	(51)
Intangibles		6	-
Venta de inversiones en sociedades		-	
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	
(Dismución) neta de otros activos y pasivos		785	(2.294)
Total flujos originados (utilizados) en actividades de inversión		765	(2.345)
			-
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			-
Emisión de letras de crédito			-
Aumento de capital			
Total flujos originados (utilizados) en actividades de financiamiento			
Variación efectivo y equivalente de efectivo durante el período		**1.745**	**(431)**
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo		**11.233**	**19.144**
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	6	**12.977**	**18.713**

BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(En millones de pesos chilenos - MM$)

				Cuentas de valorización		Utilidades retenidas					
	Número de acciones	Capital MM$	Reservas MM$	Instrumentos de inversión disponibles para la venta MM$	Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales MM$	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores MM$	Utilidad (Pérdida) del ejercicio MM$	Provisión para dividendos mínimos MM$	Total atribuible a tenedores patrimoniales MM$	Interés no controlador MM$	Total patrimonio MM$
Saldos al 1° de enero de 2010	12.420	50.453	(2.404)	-	-	(15.560)	(1.663)	-	30.826	38	30.864
Distribución resultado del ejercicio anterior		-	-	-	-	(1.663)	1.663	-	-	-	-
Aporte de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para créditos contigentes		-	-	-	-	(313)	-	-	(313)	-	(313)
Provisión para dividendos mínimos		-	-	-	-	-	-	(234)	(234)	-	(234)
Resultado integral consolidado del período		-	-	-	-	-	781		781	3	784
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al 31 de marzo de 2010	12.420	50.453	(2.404)	-	-	(17.536)	781	(234)	31.060	41	31.101
Saldos al 1° de enero de 2011	12.420	50.453	(2.404)	-	-	(18.645)	4.202	-	33.606	41	33.647
Distribución resultado del ejercicio anterior		-	-	-	-	4.202	(4.202)	-	-	-	-
Aporte de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para créditos contigentes		-	-	-	-		-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos		-	-	-	-	-	-	(460)	(460)	-	(460)
Resultado integral consolidado del período		-	-	-	-	-	1.536	-	1.536	4	1.540
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al 31 de marzo de 2011	12.420	50.453	(2.404)	-	-	(14.443)	1.536	(460)	34.682	45	34.727

1. INFORMACIÓN GENERAL

Antecedentes del Banco y Filiales

Banco Ripley es una Sociedad Anónima Cerrada, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según resolución N° 40, del 2 de mayo de 2002.

Adicionalmente con fecha 13 de mayo de 2002, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco Ripley para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 17 de mayo de 2002.

El domicilio Social del Banco está ubicado en Huérfanos 1060, Santiago.

El Banco a la fecha de los estados financieros cuenta con dos filiales:

- **Corredora de Seguros Banripley Ltda.**

Sociedad constituida por escritura pública el 28 de julio de 2004, otorgada ante notario público señor Eduardo Javier Diez Morillo. Inició sus operaciones el 20 de agosto de 2004, según Resolución Exenta N °5937 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El objeto de la Sociedad es la intermediación remunerada e independiente en la contratación de pólizas de seguros generales y de vida con cualquier aseguradora radicada en el país.

- **Banripley Asesorías Financieras Ltda.**

Sociedad constituida por escritura pública el 10 de junio de 2005. Su operación fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras por Carta N °06616 de fecha 20 de mayo de 2005. La Sociedad inició sus actividades el 28 de marzo de 2006.

El objeto de la Sociedad es la prestación de servicios de asesoría en materias de índole financiera como son: búsqueda de fuentes alternativas de financiamiento, reestructuración de pasivos, negociaciones para adquirir, vender o fusionar empresas, emisión y colocación de bonos, colocación de fondos en el mercado de capitales, análisis de riesgos crediticios o de mercado, evaluación de nuevos negocios, conocimientos de materias bancarias y las demás actividades que puedan desarrollar las sociedades filiales bancarias de asesoría financiera, de

conformidad con la Ley General de Bancos y disposiciones que la complementen o que en el futuro se dicten.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a. Bases de preparación - Los estados financieros consolidados intermedios de Banco Ripley correspondientes al primer trimestre de 2011, han sido preparados de acuerdo con el capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a la Norma Internacional de Contabilidad Nº 34 (NIC 34).

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Banco Ripley al 31 de marzo 2011, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha

b. Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros del Banco y sus filiales directas al 31 de marzo 2011. Los estados financieros de las empresas filiales son preparados para el mismo periodo que el Banco y utilizan consistentemente los mismos criterios contables.

Los saldos intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de participación son eliminadas de la inversión en la medida que no exista evidencia de deterioro.

Se consideran "Filiales" y "Empresas Relacionadas" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de influir significativamente sobre las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no el control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

A continuación se detallan, las entidades en las cuales el Banco tiene capacidad para ejercer control y forman parte de la consolidación de los estados financieros:

Sociedad	**Participación Directa**
Banripley Corredores de Seguros Ltda.	99%
Banripley Asesorías Financieras Ltda.	99%

c. Interés no controlador - El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados, y dentro del patrimonio en el estado de situación financiera consolidado, separadamente del patrimonio del Banco.

La participación de terceros en el patrimonio y los resultados de las filiales asciende a MM$41 (MM$ 38 en 2010), originando un cargo a resultados por MM$ 4 (MM$ 3 en 2010), importes que se presentan en el rubro "Interés no controlador" del Estado de Situación Financiera Consolidado y del Estado de Resultado Consolidados, respectivamente.

d. Segmentos de operación - La información que se presenta corresponde a aquella que el Directorio usa internamente para evaluar el rendimiento y asignar recursos a cada segmento. El segmento identificado y los correspondientes criterios de identificación son consistentes con los que usa la dirección.

e. Moneda Funcional - El Banco y sus filiales han concluido que la moneda del entorno económico principal en que opera es el peso chileno, y por lo tanto esta es su moneda funcional y de presentación. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

a) Es la moneda del país (Chile) cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros que el Banco y sus filiales prestan. y, por lo tanto, es la moneda en que mayoritariamente se determinan los correspondientes precios de venta, liquidación y recepción de las operaciones principales.

b) Es la moneda que influye fundamentalmente en los gastos por remuneraciones y de otros gastos necesarios para proporcionar los servicios que el Banco y sus filiales brindan a sus clientes.

Debido a lo anterior, podemos decir que el peso chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para el Banco y sus filiales, de acuerdo con el nuevo Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

f. Transacción en moneda extranjera - La moneda funcional del Banco es el peso chileno. Por consiguiente, todos los saldos y transacciones en monedas diferentes al peso chileno, se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registrados al tipo de cambio de la moneda funcional en la fecha de las transacciones. El Compendio de Normas Contables de la SBIF establece que los activos y pasivos pagaderos en alguna moneda extranjera se registrarán en la contabilidad en la respectiva moneda y se reflejarán en el estado de situación financiera según el tipo de cambio de representación contable. Las diferencias de cambio que se producen se registran en los resultados del período.
Para la preparación de los estados financieros del Banco, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos, principalmente por el tipo de cambio $ 482,08 ($ 468,37 en 2010) por US 1.

g. Criterios de valorización de activos y pasivos - Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera son los siguientes:

Activos y pasivos medidos a costo amortizado

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero, es la medida inicial de dicho activo o pasivo financiero, menos los reembolsos del principal más o menos según sea el caso, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de instrumentos financieros, la porción imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye además las correcciones a su valor originadas por el deterioro que hayan experimentado.

Activos medidos a valor razonable:

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado en esa fecha, entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado activo ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").
Un mercado es activo cuando se encuentra disponible, fácil y regularmente los precios cotizados, los que se producen sobre una base independiente y representa transacciones reales.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el valor razonable de un determinado activo o pasivo, se determina en base a una técnica de valorización, para lo cual se recurre al monto establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos, o se utiliza el descuento de flujos de efectivo, según corresponda.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

Activos valorados al costo de adquisición

Por costo de adquisición se entiende el valor de adquisición del activo, en su caso ajustado por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

h. Instrumentos de inversión - Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la

capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al valor razonable, el que corresponde al precio de la transacción. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo el rubro "Utilidad por diferencias de precio" o "Pérdidas por diferencias de precio", según corresponda.

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

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos (gastos) por intereses y reajustes".

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

Al 31 de marzo del 2011 y el 31 de diciembre 2010, el banco no tiene instrumentos de inversión al vencimiento.

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o

venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

j. Instrumentos financieros derivados - Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocida inicialmente, desde la fecha de contratación al valor razonable (incluidos los costos de transacción). El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros".

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

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

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

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

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

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

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor

razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

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

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos periodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

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

k. Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de venderlos.

Cuando el Banco es el arrendador en un contrato de arrendamiento y, transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales sobre el activo arrendado, la transacción se presenta dentro de las colocaciones por préstamos.

Las colocaciones por préstamos son medidas inicialmente a su valor razonable más los costos directos de la transacción, y posteriormente son medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de crédito.

l. Ingresos y gastos por intereses y reajustes - Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo mediante aplicación del método de tasa efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o del pasivo financiero.

Se consideran las condiciones contractuales del instrumento financiero y no se consideran las perdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva, cuando corresponde, incluye las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos, como los costos de transacción que son increméntales, directamente atribuibles a la adquisición e emisión de un activo o pasivo financiero.

Sin embargo, en el caso de los créditos considerados a titulo individual como deteriorados o aquellos vencidos y o vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes. Estos se reconocen contablemente cuando se perciben como recuperación de perdidas por deterioro.

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

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.

n. Deterioro - El Banco y sus filiales utilizan los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso que existan:

Activos financieros:

Los activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectivo.

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

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

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta, que haya sido reconocido anteriormente en patrimonio, es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, cuando aplica, son revisado en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill, cuando aplique, y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro revertida puede ser revertida solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2011, el Banco no registra goodwill ni activos intangibles con vida útil indefinida.

ñ. inversión en asociado – las asociadas son aquellas entidades sobre las cuales el banco tiene capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no el control, o control conjunto. Habitualmente esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voz y propiedad de la entidad. Se valoriza por el método de participación.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2011 el Banco no registra inversiones en asociadas.

o. Inversión en sociedades - Las inversiones en Sociedades son aquellas, en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

p. Activos intangibles - Los activos intangibles mantenidos por el Banco corresponden principalmente a inversiones en Software.

Software

El software adquirido por el Banco es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los costos por el software producido internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar y es probable que se reconocerán, beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos de las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es aquella por la cual se espera utilizar el bien, siendo su vida útil promedio 72 meses.

q. Activo fijo

Los ítems del rubro activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo inicial atribuido del activo en la fecha de transición inicial hacia NIIF, fue determinado en referencia a su valor de costo de adquisición amortizado a dicha fecha.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

Cuado parte de un ítem del activo fijo poseen vida útil distinta, son registrados como ítem separados (componentes importantes del rubro del activo fijo.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el periodo mas corto, entre el de la duración del contrato de arrendamiento, y su vida útil.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales son las siguientes:

	2011	2010
Planta y equipos	7 - 10 años	7 - 10 años
Útiles y accesorios	3 - 5 años	3 - 5 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación.

r. Arrendamientos

a) Arrendamiento Operativo

Cuando el Banco o las empresas del grupo actúan como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es cargado en resultados operacionales. Al término del periodo del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del período en que terminó dicho contrato.

b) Arrendamiento Financiero

Las sumas de los valores actuales de las cuotas de arrendamiento que se reciben del arrendatario, son registrados como financiamiento a terceros, cuando corresponde por lo que en tal caso son presentados en el rubro créditos y cuentas por cobrar a clientes.

Al 31 de Marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco no cuenta con contratos de arrendamiento financiero.

s. Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente corresponde al rubro efectivo y depósitos en bancos, más (menos) los saldos netos de operaciones con liquidación en curso, mas aquellos instrumentos de negociación y disponibles para la venta de alta liquidez y con poco significativo riesgo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento, desde la fecha inversión no supere los 3 meses, los contratos de retrocompra y las inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija presentados junto con los instrumentos para negociación.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como operacionales, de inversión o financiamiento.

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

a) **Flujos de efectivo:** las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en el exterior, saldos a la vista, depósitos en Bancos Nacionales.

b) **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

c) **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

d) **Actividades de financiamiento:** Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

t. Provisiones por riesgo de crédito - Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

u. Provisiones y pasivos contingentes - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

a) es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

b) a la fecha de los estados financieros es probable que el banco o el grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

v. Indemnización por años de servicio - El Banco no tiene pactado con su personal pago por concepto de indemnización de años de servicio, por lo que no se presentan provisiones por dicho concepto.

w. Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y otros beneficios del personal se reconoce sobre base devengada.

x. Impuesto a renta e impuestos diferidos - El Banco ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

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

Al 31 de Marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco ha reconocido activos por impuestos diferidos, por cuanto la administración ha evaluado que es probable que obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la utilización de las diferencias temporarias de las pérdidas tributarias, existentes al cierre de cada ejercicio.

y. Uso de estimaciones y juicios - La preparación de los estados financieros requiere que la administración 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

z. Dividendos mínimos

El Banco reconocerá en el pasivo como provisión el porcentaje de utilidad del año (30%) como dividendos mínimos en cumplimiento de su política de dividendos.

aa. Ganancias por Acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

ab. Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros esta condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren.

- Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de retrocompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no tiene financiamiento subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos *titulares y otros casos similares* -, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activo financiero con pacto de retrocompra por un precio fijo o por el precio de venta mas un interés, de los contratos de prestamos de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continua valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente.

- Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

- Tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del nuevo pasivo financiero.

- Si no se transfieren y no se retienen sustancialmente los ingresos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas del activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes-, se distingue entre.

- Si la entidad cedente o retiene el control del activo financiero transferido se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero continua reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambio de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. el importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los

derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros, solo se dan de baja cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficio que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

ac. Importancia relativa de la información

Al considerar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros del trimestre.

3. CAMBIOS CONTABLES

Los principales criterios contables utilizados en la elaboración de los presentes Estados Financieros trimestrales son los mismos aplicados en los Estados Financieros Consolidados del ejercicio 2009, tomando en consideración las nuevas normas emitidas por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras y normas e interpretaciones acordados por el IASB que entraron en vigencia durante el año 2010.

Durante el periodo terminado al 31 de Marzo de 2011, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de los estados financieros.

4. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de marzo de 2011, no se han registrado hechos relevantes que han influido en las operaciones del Banco y Filiales.

5. SEGMENTO DE OPERACION

El Banco ha considerado un único segmento basado principalmente en el foco comercial al cual está enfocado, la banca de personas, su principal segmento, la relación de ingresos y gastos por este segmento se detalla continuación:

El Banco ha considerado necesario divulgar información respecto de segmentos, considerando el análisis e identificación de los segmentos sobre los que se informa al Directorio del Banco en la toma de decisiones de la operación. El Banco revelará información sobre segmentos en la medida que se cumplan con ciertos parámetros cuantitativos como por ejemplo: Que los ingresos generados representen un 10% o más de los ingresos totales anuales, de todos los segmentos definidos. Que el monto total de su resultado anual sea un 10% o más del mayor

valor entre, la utilidad informada para todos los segmentos operativos que no informaron una pérdida y la pérdida informada de todos los segmentos operativos que informaron una pérdida. Que los activos totales representen un 10% o más de los activos de todos los segmentos definidos, de acuerdo a lo indicado en la NIIF 8.

Considerando las definiciones y criterios anteriores y de acuerdo a la actual composición de los mercados objetivos y productos ofertados por el Banco, como asimismo de la información de gestión que se presenta regularmente a la máxima autoridad del Banco, representada por su Directorio, se ha determinado que el segmento que ha considerado el Banco es "Banca de Personas", correspondiente al único segmento operativo de la entidad.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	2.327	2.011
Depósitos en el Banco Central de Chile	799	940
Depósitos bancos nacionales	982	1.159
Depósitos en el exterior		0
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	4.108	4.110
Operaciones con liquidación en curso netas	982	215
Instrumentos financieros de alta liquidez (1)	7.887	6.907
Subtotal	8.869	7.122
Total efectivo y equivalente de efectivo	**12.977**	**11.232**

(1) Corresponde a instrumentos para negociación e instrumentos de inversión disponibles para venta, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición

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 y normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre de cada ejercicio estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	982	215
Fondos por recibir	-	-
Subtotal - Activos	982	215
Pasivos		
Fondos por entregar	-	-
Subtotal - Pasivos	-	-
Operaciones con liquidación en curso netas	982	215

7. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACION

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

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:		
Bonos del Banco Central de Chile	-	-
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-
Instrumentos de otras instituciones nacionales:		
Bonos	-	-
Pagarés	-	-
Otros instrumentos	17.367	6.542
Instrumentos de instituciones extranjeras:		
Bonos	-	-
Pagarés	-	-
Otros instrumentos	-	-
Inversiones en fondos mutuos:		
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-
Fondos administrados por terceros	-	2.800
Totales	17.367	9.342

8. ADEUDADO POR BANCOS

Al 31 de marzo del 2011 y el 31 diciembre de 2010, el Banco no cuenta con operaciones clasificadas como “Adeudados por bancos”

9. CREDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

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

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
Al 31 de Marzo 2011	Cartera Normal	Cartera en Incumplimiento	Total	Provisiones Individuales	Provisiones globales	Total	Activo neto
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Colocaciones Comerciales							
Préstamos comerciales	20	45	65	41	-	41	24
Créditos de comercio exterior	-	-	-	-	-	-	-
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de factoraje	160	288	448	-	290	290	158
Operaciones de leasing comercial	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	980	234	1.214	-	9	9	1.205
Subtotal	**1.160**	**567**	**1.727**	**41**	**299**	**340**	**1.387**
Colocaciones para Vivienda							
Préstamos con letras de crédito	41.596	6.503	48.100	-	966	966	47.133
Préstamos con mutuos hipotecarios endosable	6.212	1.451	7.663	-	267	267	7.396
Otros créditos con mutuos para vivienda	156	24	181	-	5	5	175
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**47.964**	**7.978**	**55.944**	**-**	**1.238**	**1.238**	**54.704**
Colocaciones de Consumo							
Créditos de consumo en cuotas	124.371	15.468	139.839	-	13.803	13.803	126.037
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por tarjetas de crédito	2.315	92	2.407	-	120	120	2.286
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**126.686**	**15.560**	**142.246**	**-**	**13.923**	**13.923**	**128.323**
Total	**175.810**	**24.105**	**199.917**	**41**	**15.460**	**15.501**	**184.414**

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
Al 31 de diciembre 2010	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Total	Provisiones Individuales	Provisiones globales	Total	Activo neto
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Colocaciones Comerciales							
Préstamos comerciales	32	63	96	64	-	64	32
Créditos de comercio exterior	-	-	-	-	-	-	-
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de factoraje	94	298	391	-	299	299	92
Operaciones de leasing comercial	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.213	62	1.275	-	3	3	1.272
Subtotal	**1.339**	**423**	**1.762**	**64**	**302**	**366**	**1.396**
Colocaciones para Vivienda							
Préstamos con letras de crédito	41.844	6.781	48.626	-	1.017	1.017	47.608
Préstamos con mutuos hipotecarios endosabl	6.284	1.437	7.720	-	278	278	7.442
Otros créditos con mutuos para vivienda	118	64	182	-	5	5	177
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**48.246**	**8.282**	**56.528**	**-**	**1.300**	**1.300**	**55.227**
Colocaciones de Consumo							
Créditos de consumo en cuotas	117.461	20.752	138.213	-	13.751	13.751	124.462
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-		-	-
Deudores por tarjetas de crédito	2.490	135	2.626	-	137	137	2.488
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**119.951**	**20.887**	**140.839**	**-**	**13.888**	**13.888**	**126.950**
Total	**169.536**	**29.592**	**199.129**	**64**	**15.490**	**15.554**	**183.573**

10. INSTRUMENTOS DE INVERSION

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

	31-03-2011			31-12-2010		
	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Inversiones cotizadas en mercados activos:						
Del Estado y del Banco Central:						
Instrumentos del Banco Central	9.914	-	9.914	-	-	-
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:						
Instrumentos de otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	9.600	-	9.600
Instrumentos emitidos en el exterior:						
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	9.914	-	9.914	9.600	-	9.600
Inversiones no cotizadas en mercados activos:						
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Totales	**9.914**	**-**	**9.914**	**9.600**	**-**	**9.600**

11. ACTIVOS INTANGIBLES

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

			31-03-2011			31-12-2010		
Concepto	Años de vida útil	Años amortización remanente	Saldo Bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto	Saldo Bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto
			MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Intangibles adquiridos en forma independiente	5,5	2	4.951	(4.321)	630	4.957	(4.214)	743
Intangibles adquiridos en combinación de negocios			-	-	-	-		-
Intangibles generados internamente			-	-	-	-	-	-
Totales			4.951	(4.321)	630	4.957	(4.214)	743

b) El movimiento del rubro, activos intangibles durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Saldo Bruto	**Intangibles adquiridos en forma independiente MM$**	**Intangibles adquiridos en combinación de negocios MM$**	**Intangibles generados internamente MM$**	**Total MM$**
Saldos al 1 de enero 2010	4.891	-	-	4.891
Adquisiciones	65	-	-	65
Retiros	-	-	-	-
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2010	4.956	-	-	4.957
Saldos al 1 de enero 2011	4.956	-	-	4.956
Adquisiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones	(5)	-	-	(5)
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Marzo 2011	**4.951**			**4.951**

Amorización y deterioro acumulado	**Intangibles adquiridos en forma independiente MM$**	**Intangibles adquiridos en combinación de negocios MM$**	**Intangibles generados internamente MM$**	**Total MM$**
Saldos al 1 de enero de 2010	3.511	-	-	3.511
Amortización del año	703	-	-	703
Pérdida por deterioro	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4.214	-	-	4.214

Amorización y deterioro acumulado	**Intangibles adquiridos en forma independiente MM$**	**Intangibles adquiridos en combinación de negocios MM$**	**Intangibles generados internamente MM$**	**Total MM$**
Saldos al 1 de enero de 2011	4.214	-	-	4.214
Amortización del año	107	-	-	107
Pérdida por deterioro	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	-	-	-	-
Saldos al 31 de Marzo de 2011	4.321	-	-	4.321

c) Al 31 marzo de 2011 y 31 diciembre de 2010, el Banco no ha efectuado negociaciones para la adquisición de activos intangibles.

12. ACTIVO FIJO

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

Costo	**Terrenos y construcciones** MM$	**Equipos** MM$	**Cedidos en arrendamiento operativo** MM$	**Otros** MM$	**Total** MM$
Saldo al 1 de enero de 2010	3.349	230	-	190	3.769
Adiciones	-	207	-	64	271
Retiros / Bajas	-	(2)	-	-	(2)
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	(858)	(64)	-	(51)	(973)
Deterioro	-	-	-	-	-
Activo Fijo Neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**2.491**	**371**	**-**	**203**	**3.065**

Costo	**Terrenos y construcciones** MM$	**Equipos** MM$	**Cedidos en arrendamiento operativo** MM$	**Otros** MM$	**Total** MM$
Saldo al 1 de enero de 2011	2.491	371	-	203	3.065
Adiciones	-	18	-	5	23
Retiros / Bajas	-	-	-		
Traspasos	-	-	-		-
Otros	-	-	-	-	0
Depreciación acumulada	(218)	(22)	-	(13)	(253)
Deterioro	-	-	-	-	-
Activo Fijo Neto					
Saldo al 31 de marzo de 2011	**2.273**	**367**	**-**	**195**	**2.835**

13. IMPUESTOS DIFERIDOS

El origen de los impuestos diferidos registrados durante el periodo 2011 y el ejercicio 2010 es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011			Al 31 de diciembre de 2010		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Conceptos:						
Provisión sobre colocaciones	2.881	-	2.881	2.462	-	2.462
Obligaciones con pacto de recompra	-	-	-	-	-	-
Provisión por vacaciones	-	-	-	-	-	-
Provisión asociadas al personal	45	-	45	71	-	71
Indemnización por años de servicio	-	-	-	-	-	-
Pérdida tributaria	1.597	-	1.597	1.493	-	1.493
Valor razonable	-	-	-	-	-	-
Otros	281	-	281	222	-	222
Inversiones con pacto recompra			-			-
Activos fijo	-	765	(765)	-	680	(680)
Operaciones contratos futuros	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing (neto)	-	-	-	-	-	-
Otros	-	6	(6)	-	5	(5)
Total activo (pasivo) neto	4.804	771	4.033	4.248	685	3.563

14. DEPÓSITOS, Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

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

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
a) DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA		
Cuentas corrientes	170	175
Otros depósitos y cuentas a la vista	974	883
Otras obligaciones a la vista	2.421	2.487
Totales	3.565	3.545
b) DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO		
Depósitos a plazo	108.456	102.580
Cuentas de ahorro a plazo	-	-
Otros saldos acreedores a plazo	-	-
Totales	108.456	102.580

14. OBLIGACIONES CON BANCOS

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

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Préstamos Obtenidos de Entidades Financieras y Banco Central de Chile:		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Subtotales	-	-
Préstamos de Instituciones Financieras del país		
Banco Internacional	4.974	6.217
Banco de Credito e Inversiones	-	1.515
Banco Security	-	-
Banco Estado	502	199
Subtotales	5.476	7.931
Préstamos de Instituciones Financieras en el exterior		
Obligaciones con el exterior	-	-
Subtotales	-	-
Totales	**5.476**	**7.931**

15. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
Otras obligaciones financieras:		
Obligaciones con el sector público	5.182	5.109
Otras obligaciones en el país	80	87
Obligaciones con el exterior	-	-
Totales	5.262	5.196
Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito	49.438	49.904
Bonos	-	-
Bonos subordinados	-	-
Totales	49.438	49.904
Totales	54.700	55.100

16. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

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:

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
CREDITOS CONTINGENTES		
Avales y fianzas		
Avales y fianzas en moneda chilena	-	-
Avales y fianzas en moneda extranjera	-	-
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	-
Cartas de créditos documentarias emitidas	-	-
Boletas de garantía	-	-
Cartas de garantía interbancarias	-	-
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	-	-
Otros compromisos de crédito	34.322	54.878
Otros créditos contingentes		
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		
Cobranzas		
Cobranzas del exterior	-	-
Cobranzas del país	-	-
Colocación o venta de instrumentos financieros		
Colocación de emisiones de valores de oferta pública	-	-
Venta de letras de crédito de operaciones del banco	-	-
Venta de otros instrumentos	-	-
Activos financieros transferidos administrados por el banco		
Activos cedidos a Compañías de Seguros	-	-
Activos securitizados	-	-
Otros activos cedidos a terceros	-	-
Recursos de terceros gestionados por el banco		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	-	-
Otros activos gestionados a nombre de terceros	-	-
Activos financieros adquiridos a nombre propio	-	-
Otros activos adquiridos a nombre propio	-	-
CUSTODIA DE VALORES		
Valores custodiados en poder del banco	-	-
Valores custodiados depositados en otra entidad	1.011	1.021
Títulos emitidos por el propio banco	-	-
Pagarés de depósitos a plazo	-	-
Letras de crédito por vender	-	-
Otros documentos	-	-
COMPROMISOS		
Garantías por operaciones de underwriting	-	-
Compromisos de compra de activos	-	-
Totales	**35.333**	**55.899**

b) Juicios y procedimientos legales

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

Al 31 de marzo 2011, el Banco no tiene contingencias judiciales normales de la industria que sean significativas y pudiesen arriesgar el patrimonio del Banco.

b.2) Contingencias por demandas en Tribunales significativas

Al 31 de marzo 2011, el Banco no tiene contingencias por demandas significativas, que pudiesen arriesgar el patrimonio del Banco

c) Garantías otorgadas por Operaciones

Para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por la Superintendencia de Valores y Seguros, en cuanto a seguro integral de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 58 letra d) del DFL 251 de1931 y sus modificaciones, en el que señala que las corredoras de seguros, para ejercer su actividad deben cumplir el requisito de contratar pólizas de seguros, para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad y especialmente de los perjuicios que puedan ocasionar a los aseguradores que contraten por su intermedio. La Sociedad filial del Banco contrató con Compañía de Seguros Magallanes S.A., la póliza N º 01/45/48839 por un valor asegurado de UF 60.000 por seguro de responsabilidad civil y la póliza N º 01/56/8814, por Garantía corredores, cuya vigencia cubre el período transcurrido entre el día 15 de Abril de 2011 y el día 14 de Abril de 2012.

d) Créditos y pasivos contingentes

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, éstos contienen riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	Al 31 de marzo de 2011	Al 31 de diciembre de 2010
		MM$
Avales y fianzas	-	-
Cartas de crédito documentarias	-	-
Boletas de garantía	-	-
Montos disponibles por usuarios de tarjetas de crédito	34.322	54.878
Otros	-	-
Provisiones constituidas	330	518
Totales	**34.652**	**55.396**

17. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

a) Al cierre de los periodos terminados al 31 de marzo 2011 y 2010, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	31-03-2011			31-03-2010		
Cartera Normal	**Intereses MM$**	**Reajustes MM$**	**Total MM$**	**Intereses MM$**	**Reajustes MM$**	**Total MM$**
Contratos de retrocompra	-	-	-		-	-
Créditos otorgados a bancos	(2)	-	(2)	(1)		(1)
Colocaciones comerciales	(27)	(252)	(279)	(145)	(158)	(303)
Colocaciones para vivienda	(801)	(61)	(863)	(815)	(2)	(817)
Colocaciones de consumo	(8.448)	(26)	(8.473)	(9.012)	(25)	(9.037)
Intrumentos de Inversión	(6)	-	(6)	(21)		(21)
Otros ingresos por intereses o reajustes	(10)	-	(10)	(7)		(7)
Subtotales	**(9.294)**	**(339)**	**(9.633)**	**(10.001)**	**(185)**	**(10.186)**

b) Al cierre de los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010 los gastos por intereses y reajustes, son los siguientes:

	31-03-2011			31-03-2010		
	Gastos por intereses MM$	Reajustes MM$	Total MM$	Gastos por intereses MM$	Reajustes MM$	Total MM$
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-
Depósitos y captaciones a plazo	1.250	79	1.329	1.324	36	1.360
Obligaciones con bancos	44	-	44	136	-	136
Instrumentos de deuda emitidos	596	280	876	627	144	771
Otras obligaciones financieras	43	29	73	44	14	58
Otros gastos por intereses o reajustes	-	-	-	-	-	-
Resultado oberturas contables	-	-	-	-	-	-
Total gastos por intereses y reajustes	**1.933**	**388**	**2.322**	**2.131**	**194**	**2.325**

18. INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Ingresos por comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros	223	336
Comisiones por avales y cartas de crédito	-	-
Comisiones por servisios de tarjetas	22	36
Comisiones por administración de cuentas	-	-
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	1.943	1.516
Comisiones por intermediación y manejo de valores	12	12
Comisiones por inversion en fondos mutuos u otros	-	-
Remuneraciones por comercialización de seguros	-	-
Otras comisiones ganadas	5	194
Total ingresos por comisiones y servicios	**2.205**	**2.094**
Gastos por comisiones y servicios		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(38)	(24)
Comisiones por operación de valores	(7)	(7)
Otras comisiones pagadas	(348)	(270)
Total gastos por comisiones y servicios	(393)	(301)
Ingresos netos por comisiones y servicios	**1.812**	**1.793**

19. PROVISIONES Y DETERIORO POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
31-03-2011	**Adeudado por bancos**	**Colocaciones comerciales**	**Colocaciones para vivienda**	**Colocaciones de consumo**	**Créditos contingentes**	**Total**
	MM$	**MM$**	**MM$**	**MM$**	**MM$**	**MM$**
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	-	4	-	-	-	4
- Provisiones grupales	-	5	26	3.389	-	3.420
Resultado por constitución de provisiones	-	9	26	3.389	-	3.423
Cargos por deterioro						
- Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-
- Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	-	-	-	-	-	-
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	-	(9)	-	-	-	(9)
- Provisiones grupales	-	(22)	(28)	(124)	(188)	(361)
Resultado por liberación de provisiones	-	(31)	(28)	(124)	(188)	(370)
Recuperación de activos castigados	-	-	-		(1.240)	(1.240)
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de	-	(22)	(3)	3.266	(1.428)	1.813

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
31-03-2010	**Adeudado por bancos**	**Colocaciones comerciales**	**Colocaciones para vivienda**	**Colocaciones de consumo**	**Créditos contingentes**	**Total**
	MM$	**MM$**	**MM$**	**MM$**	**MM$**	**MM$**
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	-	35	-	-	-	35
- Provisiones grupales	-	95	129	5.811	-	6.035
Resultado por constitución de provisiones	-	130	129	5.811	-	6.070
Cargos por deterioro						
- Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-
- Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	-	-	-	-	-	-
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	-	(34)	-	-	-	(34)
- Provisiones grupales	-	(6)	(77)	(952)	(24)	(1.059)
Resultado por liberación de provisiones	-	(40)	(77)	(952)	(24)	(1.093)
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-993	0	(993)
Reverso de deterioro	-	-	-		-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	90	52	3.866	(24)	3.984

20. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, es la siguiente:

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Remuneraciones del personal	1.749	2.214
Bonos o gratificaciones	897	167
Compensación en acciones		0
Indemnización por años de servicios	192	44
Gastos de capacitación	39	2
Gasto por beneficio post empleo		0
Otros gastos del personal	(146)	(61)
Totales	2.731	2.366

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	31.03.2011 MM$	31.03.2010 MM$
Gastos generales de Administracion		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	7	106
Arriendos de oficina	663	600
Arriendo de equipos	5	14
Primas de seguros	12	12
Materiales de oficina	61	50
Gastos de informática y comunicaciones	327	334
Alumbrado, calefacción y otros servicios	128	113
Servicios de vigilancia y transporte de valores	46	43
Gastos de representación y desplazamiento del personal	16	7
Gastos judiciales y notariales	8	6
Honorarios por informes técnicos	43	18
Honorarios por auditoría de los estados financieros	39	36
Honorarios por clasificación de títulos	3	3
Multas aplicadas por la SBIF	-	-
Multas aplicadas por otros organismos	-	-
Otros gastos generales de administración	145	127
Total Gastos generales de Administracion	**1.503**	**1.469**
Servicios subcontratados		
Procesamiento de datos	365	284
Venta de productos	-	-
Evaluación de créditos	27	5
Otros	280	170
Total Servicios Subcontratados	**672**	**459**
Gastos del directorio		
Remuneraciones del Directorio	13	13
Otros gastos del Directorio	-	-
Total Gastos del directorio	**13**	**13**
Publicidad y propaganda	**393**	**228**
Impuestos, contribuciones, aportes		
Contribuciones de bienes raíces		
Patentes	69	43
Otros impuestos	-	-
Aportes a la SBIF	21	19
Total Impuestos, contribuciones, aportes	**90**	**62**
Totales	**2.671**	**2.231**

22. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

a) Los valores correspondientes a cargos a resultado por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	254	185
Deterioro del activo fijo		
Amortizaciones de intangibles	107	164
Deterioro de intangibles		
Saldos al 31 de marzo	361	349

b) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el banco no presenta saldos correspondientes a deterioro.

c) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero de 2011 y 2010 y los saldos al 31 de marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

Depreciación, amortización y deterioro

	31-03-2011			
	Activo fijo	Intangibles	Instrumentos de inversión	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 1 de enero 2011	4.661	4.214	-	8.875
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	254	107	-	361
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo 2011	4.915	4.321	-	9.236

	31-03-2010			
	Activo fijo	Intangibles	Instrumentos de inversión	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 1 de enero 2010:	3.688	3.511	-	7.199
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	185	164	-	349
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo 2010	3.873	3.675	-	7.548

23. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución directamente o a través de terceros.

a) Transacciones con empresas relacionadas

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

31.03.2011

Razón social	Tipo de naturaleza de la transacción	Importe de la transacción	Importes de saldos pendientes
		MM$	MM$
Banripley Corredora de seguros Ltda.	Serv. De administración	30	(1)
Comercial Eccsa S.A.	Arriendo de inmuebles	29	-
	Serv. selección y adm. RRHH	32	-
	Servicios de promoción	82	(417)
	Serv. proces. remuneraciones	88	(205)
Soc. de Cobranza Payback S.A.	Servicios de cobranza	425	(131)
	Servicios de recaudación cuotas	128	52

31.03.2010

Razón social	Tipo de naturaleza de la transacción	Importe de la transacción	Importes de saldos pendientes
Comercial Eccsa S.A.	Arriendo de inmuebles	42	-
	Servicios de promoción	30	-
Administradora de tarjetas de créditos Ltda.	Serc. De administración	262	262
Car S.A.	Serv. De administración	46	46
Antofagasta Store Ltda.	Arriendo de inmuebles	37	-
Soc. de Cobranza Payback	Subarriendo	29	10
	Servicios de recaudación cuotas	182	66

b) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Entidad	31.03.2011 Ingresos MM$	31.03.2011 Gastos MM$	31.03.2010 Ingresos MM$	31.03.2010 Gastos MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		-	-	-	-
Ingresos y gastos por comisiones y servicios		-	-	-	-
Utilidad y pérdida por negociación		-	-	-	-
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras		-	-	-	-
Resultados de cambio		-	-	-	-
Gastos de apoyo operacional	Comercial Eccsa S.A.	-	166	-	114
	Soc. de Cobranza Payback S. A.	128	452	210	22
Otros ingresos y gastos		-	-	-	-
Totales		128	618	210	136

24. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 y el 27 de abril de 2011, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que afecten significativamente estos estados financieros.

Luis Gatica López
Gerente de Gestión y Medios

Osvaldo Barrientos Valenzuela
Gerente General



Santander

BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS

Estados Financieros Intermedios Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de Marzo de
2011 y 2010 y al 31 de Diciembre de 2010.

CONTENIDO

Estados Financieros Intermedios Consolidados

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS 3
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS 4
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES 5
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 6
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO 7

Notas a los Estados Intermedios Financieros Consolidados

NOTA N°01 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS: 9
NOTA N°02 - CAMBIOS CONTABLES: 35
NOTA N°03 - HECHOS RELEVANTES: 38
NOTA N°04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO: 39
NOTA N°05 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO: 43
NOTA N°06 - INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN: 44
NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES: 45
NOTA N°08 - ADEUDADO POR BANCOS: 51
NOTA N°09 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES: 52
NOTA N°10 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN: 57
NOTA N°11 - INTANGIBLES: 58
NOTA N°12 - ACTIVO FIJO: 60
NOTA N°13 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS: 63
NOTA N°14 - OTROS ACTIVOS: 66
NOTA N°15 - DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES: 67
NOTA N°16 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES: 68
NOTA N°17 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS: 73
NOTA N°18 - OTROS PASIVOS: 75
NOTA N°19 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS: 76
NOTA N°20 - PATRIMONIO: 78
NOTA N°21 - REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA): 81
NOTA N°22 - INTERES NO CONTROLADOR (MINORITARIOS): 83
NOTA N°23 - INTERESES Y REAJUSTES: 85
NOTA N°24 - COMISIONES: 87
NOTA N°25 - RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS: 88
NOTA N°26 - RESULTADO NETO DE CAMBIO: 88
NOTA N°27 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO: 89
NOTA N°28 - REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL: 90
NOTA N°29 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN: 91
NOTA N°30 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS: 92
NOTA N°31 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES: 93
NOTA N°32 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS: 95
NOTA N°33 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS: 99
NOTA N°34 - HECHOS POSTERIORES: 102



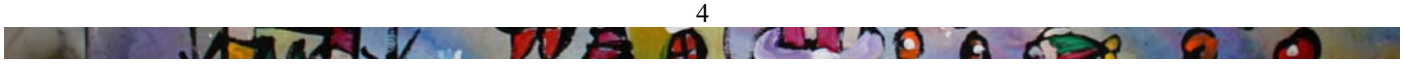
BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
Por los períodos terminados al

	NOTA	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	2.238.573	1.762.198
Operaciones con liquidación en curso	5	583.622	374.368
Instrumentos para negociación	6	267.952	379.670
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		12.038	170.985
Contratos de derivados financieros	7	1.407.937	1.624.378
Adeudado por bancos	8	56.893	69.672
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9	16.285.333	15.175.975
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	1.660.746	1.473.980
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	10	-	-
Inversiones en sociedades		7.821	7.275
Intangibles	11	73.460	77.990
Activo fijo	12	151.723	154.985
Impuestos corrientes	13	13.402	12.499
Impuestos diferidos	13	139.701	117.964
Otros activos	14	657.176	640.937
TOTAL ACTIVOS		23.556.377	22.042.876
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15	4.315.563	4.236.434
Operaciones con liquidación en curso	5	399.193	300.125
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		163.027	294.725
Depósitos y otras captaciones a plazo	15	8.408.818	7.258.757
Contratos de derivados financieros	7	1.321.428	1.643.979
Obligaciones con bancos		1.708.145	1.584.057
Instrumentos de deuda emitidos	16	4.445.902	4.190.888
Otras obligaciones financieras	16	172.172	166.289
Impuestos corrientes	13	1.999	1.293
Impuestos diferidos	13	18.528	5.441
Provisiones		254.862	235.953
Otros pasivos	18	406.564	261.328
TOTAL PASIVOS		21.616.201	20.179.269
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:		1.905.690	1.831.798
Capital		891.303	891.303
Reservas		51.539	51.539
Cuentas de valoración		(12.697)	(5.180)
Utilidades retenidas		975.545	894.136
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		1.037.283	560.128
Utilidad (pérdida) del ejercicio		116.298	477.155
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(178.036)	(143.147)
Interés no controlador	22	34.486	31.809
TOTAL PATRIMONIO		1.940.176	1.863.607
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		23.556.377	22.042.876



BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
Por los períodos terminados al

	NOTA	Por el período terminado al 31 de Marzo de 2011 MM$	2010 MM$
RESULTADOS OPERACIONALES			
Ingresos por intereses y reajustes	23	378.417	321.238
Gastos por intereses y reajustes	23	(149.734)	(91.840)
Ingreso neto por intereses y reajustes		228.683	229.398
Ingresos por comisiones	24	91.238	79.159
Gastos por comisiones	24	(19.849)	(16.808)
Ingreso neto de comisiones		71.389	62.351
Utilidad neta de operaciones financieras	25	49.375	52.092
Utilidad de cambio neta	26	(23.182)	(22.519)
Otros ingresos operacionales	31	2.550	5.738
Total Ingresos operacionales		328.815	327.060
Provisiones por riesgo de crédito	27	(48.674)	(71.489)
INGRESO OPERACIONAL NETO		280.141	255.571
Remuneraciones y gastos del personal	28	(62.841)	(55.589)
Gastos de administración	29	(39.502)	(36.053)
Depreciaciones y amortizaciones	30	(13.340)	(12.341)
Deterioro	12	(5)	(16)
Otros gastos operacionales	31	(20.613)	(10.927)
Total Gastos operacionales		(136.301)	(114.926)
RESULTADO OPERACIONAL		143.840	140.645
Resultado por inversiones en sociedades		575	120
Resultado antes de impuesto a la renta		144.415	140.765
Impuesto a la renta	13	(26.501)	(21.760)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		117.914	119.005
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del Banco		116.298	119.104
Interés no controlador	22	1.616	(99)
Utilidad por acción atribuible a tenedores patrimoniales del Banco: (expresada en pesos)			
Utilidad básica		0.617	0.632
Utilidad diluida		0.617	0.632



BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los períodos terminados al

	NOTA	Por el período terminado al 31 de Marzo de 2011 MM$	2010 MM$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		117.914	119.005
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	(7.682)	7.578
Coberturas de flujo de efectivo	7	(1.494)	(14.645)
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		(9.176)	(7.067)
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales	13	1.837	1.201
Total de otros resultados integrales		(7.339)	(5.866)
RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		110.575	113.139
Atribuible a :			
Tenedores patrimoniales del Banco		108.782	113.288
Interés no controlador	22	1.793	(149)



BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los períodos terminados al 31 de Marzo de 2011 y 2010

		RESERVAS		CUENTAS DE VALORACION			UTILIDADES RETENIDAS					
	Capital MM$	Reservas y otras utilidades retenidas MM$	Fusión de sociedades bajo control común MM$	Instrumentos de Inversión disponibles para la venta MM$	Coberturas de flujo de efectivo MM$	Impuesto a la renta MM$	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores MM$	Utilidades del ejercicio MM$	Provisión para dividendo mínimo MM$	Total atribuible a tenedores patrimoniales MM$	Interés no controlador MM$	Total Patrimonio MM$
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	891.303	53.763	(2.224)	(29.132)	(3.162)	5.490	440.401	431.253	(129.376)	1.658.316	29.799	1.688.115
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	431.253	(431.253)	-	-	-	-
Primera aplicación del Capítulo B3	-	-	-	-	-	-	(52.662)	-	-	(52.662)	-	(52.662)
Saldos al 01 de Enero de 2010	891.303	53.763	(2.224)	(29.132)	(3.162)	5.490	818.992	-	(129.376)	1.605.654	29.799	1.635453
Aumento o disminución de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos/retiros realizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	-	-	(107)	-	-	(107)	292	185
Provisiones para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.731)	(35.731)	-	(35.731)
Subtotales	-	-	-	-	-	-	(107)	-	(35.731)	(35.838)	292	(35.546)
Otros resultados integrales	-	-	-	7.638	(14.645)	1.191	-	-	-	(5.816)	(50)	(5.866)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	119.104	-	119.104	(99)	119.005
Subtotales	-	-	-	7.638	(14.645)	1.191	-	119.104	-	113.288	(149)	113.139
Saldos al 31 de Marzo de 2010	891.303	53.763	(2.224)	(21.494)	(17.807)	6.681	818.885	119.104	(165.107)	1.683.104	29.942	1.713.046
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	891.303	53.763	(2.224)	(18.341)	11.958	1.203	560.128	477.155	(143.147)	1.831.798	31.809	1.863.607
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	477.155	(477.155)	-	-	-	-
Saldos al 01 de Enero de 2011	891.303	53.763	(2.224)	(18.341)	11.958	1.203	1.037.283	-	(143.147)	1.831.798	31.809	1.863.607
Aumento o disminución de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos/retiros realizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	884	884
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	(34.889)	(34.889)	-	(34.889)
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-	(34.889)	(34.889)	884	(34.005)
Otros resultados integrales	-	-	-	(7.896)	(1.494)	1.873	-	-	-	(7.517)	177	(7.340)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	116.298	-	116.298	1.616	117.914
Subtotales	-	-	-	(7.896)	(1.494)	1.873	-	116.298	-	108.781	1.793	110.574
Saldos al 31 de Marzo de 2011	891.303	53.763	(2.224)	(26.237)	10.464	3.076	1.037.283	116.298	(178.036)	1.905.690	34.486	1.940.176

Período	Resultado atribuible a tenedores patrimoniales MM$	Destinado a reservas o utilidades retenidas MM$	Destinado a dividendos MM$	Porcentaje distribuido %	N° de acciones	Dividendo por acción (en pesos)
Año 2009 (Junta Accionistas Abril 2010)	431.253	172.501	258.752	60%	188.446.126.794	1,373



BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los períodos terminados al

	NOTA	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Marzo de 2010 MM$
A – FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
UTILIDAD CONSOLIDADA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		144.415	140.765
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		(231.425)	(237.590)
Depreciaciones y amortizaciones	30	13.340	12.341
Deterioro de activo fijo	12	5	16
Provisiones por activos riesgosos	27	54.309	79.462
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	-	(10.133)	(29.927)
Utilidad por inversiones en sociedades	-	(575)	(120)
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	31	1.651	864
Provisiones por bienes recibidos en pago	31	525	1.417
Utilidad en venta de participación en otras sociedades	31	-	-
Utilidad en venta de activos fijos	31	(731)	(148)
Castigo de bienes recibidos en pago	31	3.458	1.147
Ingresos netos por intereses	23	(228.683)	(229.398)
Ingresos netos comisiones	24	(71.389)	(62.351)
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo		324	(2.719)
Cambios en los activos y pasivos por impuestos diferidos	13	6.474	(8.174)
Aumento/disminución de activos y pasivos de operación		664.763	(447.878)
Disminución (aumento) de créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	(1.129.597)	(332.990)
Disminución (aumento) de inversiones financieras	-	(99.368)	208.302
Disminución (aumento) por contratos de retrocompra (activos)	-	158.947	(14.861)
Disminución (aumento) de adeudados por bancos	-	12.778	(24.368)
Disminución de bienes recibidos o adjudicados en pago	-	10.203	3.714
Aumento de acreedores en cuentas corrientes	-	(32.607)	257.057
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	-	1.154.731	(345.565)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del país	-	-	(26.301)
Aumento de otras obligaciones a la vista o a plazo	-	64.972	25.034
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del exterior	-	123.782	(18.199)
Disminución de obligaciones con el Banco Central de Chile	-	(163)	(628)
Aumento (disminución) por contratos de retrocompra (pasivos)	-	(131.697)	(384.789)
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo	-	3.885	15.118
Aumento neto de otros activos y pasivos	-	39.766	(100.436)
Emisión de letras de crédito	-	-	-
Rescate de letras de crédito	-	(24.350)	(23.873)
Emisión de bonos corrientes	-	334.690	112.346
Rescate de bonos corrientes y pago de intereses	-	(101.030)	(7.748)
Intereses y reajustes percibidos	-	377.177	245.673
Intereses y reajustes pagados	-	(142.252)	(76.169)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-	8	214
Comisiones percibidas	24	91.238	79.159
Comisiones pagadas	24	(19.849)	(16.808)
Impuesto a la renta	13	(26.501)	(21.760)
Total flujos originados por actividades operacionales		577.753	(544.703)



BANCO SANTANDER CHILE Y AFILIADAS
ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los períodos terminados al

	NOTA	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Marzo de 2010 MM$
B – FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisiciones de activos fijos	12	(4.209)	(1.127)
Enajenaciones de activos fijos	-	2.650	669
Adquisiciones de inversiones en sociedades	-	-	-
Enajenaciones de inversiones en sociedades	-	-	-
Adquisiciones de activos intangibles	11	(4.042)	(1.980)
Total flujos originados por actividades de inversión		(5.601)	(2.438)
C – FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Originados por actividades de financiamiento de tenedores patrimoniales	-	24.846	(9.864)
Aumento de otras obligaciones	-	-	-
Emisión de bonos subordinados	-	34.400	-
Rescate de bonos subordinados y pago de intereses	-	(9.554)	(9.864)
Dividendos pagados	-	-	-
Originados por actividades de financiamiento de los intereses no controlador	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-
Dividendos y/o retiros pagados	-	-	-
Total flujos originados por actividades de financiamiento		24.846	(9.864)
D – VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	-	(10.438)	(4.690)
E – EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPO DE CAMBIO	-	596.998	(557.005)
F – SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-	1.836.442	2.236.118
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5	2.423.002	1.674.423

Conciliación de provisiones para Estado Consolidado de Flujo de Efectivo	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Marzo de 2010 MM$
Provisiones por riesgo crédito para Estado de Flujo de Efectivo	54.309	79.462
Recuperación de créditos castigados	(5.635)	(7.973)
Gasto por provisiones por riesgo crédito	48.674	71.489



NOTA N° 01 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS:

Información Corporativa

Banco Santander Chile (ex–Banco Santiago) es una sociedad anónima bancaria, organizada bajo las leyes de la República de Chile, domiciliada en calle Bandera N°140, piso 1, que provee una amplia gama de servicios bancarios generales a sus clientes, que son desde personas a grandes corporaciones. Banco Santander Chile y sus afiliadas (conjuntamente referidas más adelante como "Banco" o "Banco Santander Chile") ofrecen servicios bancarios comerciales y de consumo, además de otros servicios, incluyendo factoring, recaudaciones, leasing, valores y corretaje de seguros, fondos mutuos y administración de fondos de inversión e inversiones bancarias.

Con fecha 18 de Julio de 2002 se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de Banco Santiago, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 19 de Julio de 2002, en la Notaría de Santiago de doña Nancy de la Fuente Hernández, en la cual se acordó la fusión de Banco Santander Chile con Banco Santiago, mediante la incorporación del primero a este último, adquiriendo éste los activos y pasivos de aquel, y se acordó además la disolución anticipada de Banco Santander Chile y el cambio de nombre de Banco Santiago a Banco Santander Chile. Dicho cambio fue autorizado por Resolución N° 79 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dictada con fecha 26 de Julio del 2002, publicada en el Diario Oficial el día 01 de Agosto de 2002 e inscrita a fojas 19.992 número 16.346 del año 2002 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

Además de las reformas a los estatutos anteriormente enunciados, éstos han sido modificados en diversas oportunidades, siendo la última modificación la acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de Abril de 2007, cuya acta se redujo a escritura pública el 24 de Mayo de 2007 en la Notaría de Nancy de la Fuente Hernández. Esta reforma se aprobó por Resolución N° 61 del 6 de Junio de 2007 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Un extracto de ella y de la resolución se publicaron en el Diario Oficial del 23 de Junio de 2007 y se inscribieron en el Registro de Comercio de 2007 a fojas 24.064 número 17.563 del citado Conservador.

Por medio de esta última reforma Banco Santander Chile, de acuerdo con sus estatutos y a lo aprobado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, también podrá usar los nombres Banco Santander Santiago o Santander Santiago o Banco Santander o Santander.

a) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo 15 de la Ley General de Bancos establece que, de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile AG. (aprobadas por el Consejo Nacional en su sesión del 21 de Diciembre de 2009, emitiendo actualizaciones a los Boletines Técnicos N°79 y N°80), coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF (Compendio de Normas Contables) primarán estos últimos.

Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados, en los Estados Intermedios Consolidados de Resultados, Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y en los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo. En ellas se suministra descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b) Bases de preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados, comprenden los estados financieros separados (individuales) del Banco y de las diversas sociedades que participan en la consolidación al 31 de Marzo de 2011, 31 de Diciembre de 2010 y al 31 de Marzo de 2010, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar las políticas contables y criterios de valoración, aplicados por el Banco, de acuerdo a las normas establecidas por el Compendio de Normas Contables emitido por la SBIF.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

Entidades controladas (dependientes)

Se consideran "controladas" aquellas sociedades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general, aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades participadas, aún siendo inferior o nulo este porcentaje si, como consecuencia de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de influir significativamente sobre las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Los estados financieros de las sociedades dependientes son consolidados con los del Banco mediante el método de integración global (línea a línea). De acuerdo a esto, todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se eliminan a través del proceso de consolidación.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Banco Consolidado es presentado como "Interés no controlador" en el Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado. Su participación en las utilidades del año es presentada como "Utilidad atribuible a interés no controlador" en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

La siguiente tabla muestra las entidades sobre las cuales el Banco tiene la capacidad de ejercer control, por lo tanto forman parte del perímetro de consolidación:

Sociedades dependientes	Porcentaje de participación								
	Al 31 de Marzo de 2011			Al 31 de Diciembre de 2010			Al 31 de Marzo de 2010		
	Directo %	Indirecto %	Total %	Directo %	Indirecto %	Total %	Directo %	Indirecto %	Total %
Santander Corredora de Seguros Limitada	99,75	0,01	99,76	99,75	0,01	99,76	99,75	0,01	99,76
Santander S.A. Corredores de Bolsa	50,59	0,41	51,00	50,59	0,41	51,00	50,59	0,41	51,00
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	99,96	0,02	99,98	99,96	0,02	99,98	99,96	0,02	99,98
Santander Agente de Valores Limitada (ex-Santander S.A. Agente de Valores)	99,03	-	99,03	99,03	-	99,03	99,03	-	99,03
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	99,64	-	99,64	99,64	-	99,64	99,64	-	99,64
Santander Servicios de Recaudación y Pagos Limitada	99,90	0,10	100,00	99,90	0,10	100,00	99,90	0,10	100,00

Entidades de Propósito Especial

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

Específicamente, según lo estipulado por la Norma Internacional de Contabilidad N°27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" (NIC 27) y el Standard Interpretations Comittee N°12 "Consolidación – Entidades de Propósito Especial" (SIC 12) emitidas por el IASB, el Banco debe evaluar la existencia de Entidades de Propósito Especial (EPE), las cuales deben ser incluidas en el perímetro de consolidación, siendo sus principales características las siguientes:

- Las actividades de la EPE han sido dirigidas, en esencia, en nombre de la entidad que presenta los Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados y de acuerdo a sus necesidades específicas de negocio.
- Se poseen los poderes de decisión necesarios para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de esas entidades y los derechos para obtener la mayoría de los beneficios u otras ventajas de dichas entidades.
- En esencia, la entidad retiene para sí, la mayoría de los riesgos inherentes a la propiedad o residuales a la EPE o a sus activos, con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

Esta evaluación, está basada en métodos y procedimientos que tienen en consideración los riesgos y beneficios retenidos por el Banco, para lo cual se toman en consideración todos los elementos relevantes entre los que se encuentran las garantías otorgadas o las pérdidas asociadas al cobro de los correspondientes activos que retiene el Banco. Producto de esta evaluación, el Banco concluyó que ejercía control sobre las siguiente entidades, que por lo tanto forman parte del perímetro de consolidación:

- Santander Gestión de Recaudación y Cobranza Limitada.
- Multinegocios S.A.
- Servicios Administrativos y Financieros Limitada.
- Fiscalex Limitada.
- Multiservicios de Negocios Limitada.
- Bansa Santander S.A.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

Entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el "método de participación".

Las siguientes entidades son consideradas "Entidades asociadas", en las cuales el Banco tiene participación y son reconocidas a través del método de participación:

Entidades asociadas	Porcentaje de participación		
	Al 31 de Marzo de 2011 %	Al 31 de Diciembre de 2010 %	Al 31 de Marzo de 2010 %
Redbank S.A.	33,43	33,43	33,43
Transbank S.A.	32,71	32,71	32,71
Centro de Compensación Automatizado	33,33	33,33	33,33
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	29,28	29,28	29,28
Cámara Compensación de Alto Valor S.A.	11,52	11,52	11,52
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	20,00	20,00	20,00
Sociedad Nexus S.A.	12,90	12,90	12,90

Inversiones en otras sociedades

En este rubro son presentadas aquellas entidades en las cuáles el Banco no posee control ni influencia significativa. Estas participaciones son presentadas al valor de compra (costo histórico).

c) Interés no controlador

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es dueño. Es presentado separadamente dentro del Estado Intermedio Consolidado de Resultados, y dentro del patrimonio en el Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

En el caso de las Entidades de Propósito Especial, el 100% de sus Resultados y Patrimonios es presentado en interés no controlador, debido a que el Banco solamente tiene control sobre éstas, pero no posee participación.

d) Segmentos de operación

El Banco revela por separado la información sobre cada uno de los segmentos de operación que:

i. haya identificado
ii. exceda de los umbrales cuantitativos fijados de un segmento

Con frecuencia, los segmentos de operación con características económicas similares muestran un rendimiento financiero a largo plazo que es similar. Pueden agregarse dos o más segmentos de operación en uno sólo cuando la agregación resulte coherente con el principio básico de la Norma Internacional de Información Financiera N°8 "Segmentos de Operación" (NIIF 8) y los segmentos tengan características económicas parecidas y sean similares en cada uno de los siguientes aspectos:

i. la naturaleza de los productos y servicios;
ii. la naturaleza de los procesos de producción;
iii. el tipo o categoría de clientes a los que se destinan sus productos y servicios;
iv. los métodos usados para distribuir sus productos o prestar servicios; y
v. si fuera aplicable, la naturaleza del marco normativo, por ejemplo, bancario, de seguros, o de servicios públicos.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

El Banco informa por separado sobre cada uno de los segmentos de operación que alcance alguno de los siguientes umbrales cuantitativos:

i. Sus ingresos de las actividades ordinarias informados, incluyendo tanto las ventas a clientes externos como las ventas o transferencias ínter segmentos, son iguales o superiores al 10 por ciento de los ingresos de las actividades ordinarias combinadas, internos y externos, de todos los segmentos de operación.

ii. El importe de sus resultados informados es, en términos absolutos, igual o superior al 10 por ciento del importe que sea mayor entre (i) la ganancia combinada informada por todos los segmentos de operación que no hayan presentado pérdidas; y (ii) la pérdida combinada informada por todos los segmentos de operación que hayan presentado pérdidas.

iii. Sus activos son iguales o superiores al 10 por ciento de los activos combinados de todos los segmentos de operación.

Los segmentos de operación que no alcancen ninguno de los umbrales cuantitativos se podrán considerar segmentos sobre los que debe informarse, en cuyo caso se revelará la información separada sobre los mismos, si la dirección estima que ella podría ser útil para los usuarios de los Estados Intermedios.

La información relativa a otras actividades de negocio de los segmentos de operación sobre los que no deba informarse se combina y se revela dentro de la categoría “Otros”.

De acuerdo con lo presentado, los segmentos del Banco se derivaron considerando que un segmento de operación es un componente de una unidad que:

i. Contrata actividades de negocio de las cuales puede ganar ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos de transacciones con otros componentes de la misma entidad);
ii. Sus resultados operacionales son regularmente revisados por el administrador de la entidad, quien toma decisiones acerca de los recursos designados al segmento y evalúa su rendimiento y
iii. en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

e) Moneda funcional y de presentación

El Banco, de acuerdo a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera” (NIC 21), ha definido como moneda funcional y de presentación el Peso Chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera el Banco, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como “moneda extranjera”.

f) Transacciones en moneda extranjera

De acuerdo con la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, la corrección monetaria es aplicada solamente cuando la moneda funcional de la entidad es una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria (entendida como una economía con 100% de inflación en 3 años). De acuerdo a la realidad de la economía chilena, ésta no cumple los requerimientos previamente descritos, por lo tanto, no es necesario para el Banco aplicar corrección monetaria.

Por otra parte, el Banco otorga préstamos y recibe depósitos en montos denominados en monedas extranjeras, principalmente en Dólares Americanos. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, solamente mantenidos por el Banco, son convertidos a Pesos Chilenos al tipo de cambio de mercado publicado por Reuters a las 1:30 p.m. del último día hábil del mes, el cual asciende a $ 477,45 por US$ 1 al 31 de Marzo de 2011 ($ 467,95 por US$ 1 al 31 de Diciembre de 2010 y $ 524,75 por US$ 1 al 31 de Marzo de 2010). Las filiales contabilizan sus posiciones en moneda extranjera al tipo de cambio observado informado por el Banco Central de Chile definido al cierre de las operaciones del último día hábil del mes, el cual asciende a $ 482,08 por US$ 1 al 31 de Marzo de 2011 ($ 468,01 por US$ 1 al 31 de Diciembre de 2010 y por $ 526,29 por US$ 1 al 31 de Marzo de 2010). Considerando que el uso de estos tipos de cambios no causa diferencias significativas, se ha mantenido tales criterios en los Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados.

El monto de las ganancias y pérdidas netas de cambio incluye el reconocimiento de los efectos de las variaciones en el tipo de cambio que tienen activos y pasivos denominados en monedas extranjeras y las ganancias o pérdidas por cambio de actuales y futuras transacciones tomadas por el Banco.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

g) Definiciones y clasificaciones de instrumentos financieros

i. Definiciones

Un "Instrumento financiero" es cualquier contrato que aumenta un activo financiero de una entidad y, simultáneamente, un pasivo financiero o instrumento de capital de otra entidad.

Un "Instrumento de capital" o de "patrimonio neto" es un ente jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

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

Los "Instrumentos financieros híbridos" son contratos que incluyen simultáneamente un contrato principal diferente de un derivado junto con un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no es individualmente transferible y que tiene el efecto de que algunos de los flujos de efectivo del contrato híbrido varían de la misma manera que lo haría el derivado implícito considerado aisladamente.

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Los activos financieros se presentan agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración.

Los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- Cartera de instrumentos para negociación (a valor razonable con cambios registrados en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados): Activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentra la cartera de instrumentos para negociación y los contratos de derivados financieros que no se consideran de cobertura contable.

- Cartera de instrumentos de inversión disponibles para la venta: Valores representativos de deuda no clasificados como "inversión hasta el vencimiento", "inversiones crediticias" o "a valor razonable con cambios en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados". Los instrumentos de inversión disponibles para la venta son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción, y son posteriormente ajustados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos internos cuando corresponda. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales ("cuentas de valoración"). Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulados en patrimonio son traspasados al Estado Intermedio Consolidado de Resultados y se informa bajo "Utilidad neta de operaciones financieras".

- Cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento: Valores representativos de deuda, que se negocien en un mercado activo, que tienen una fecha de vencimiento precisa y dan lugar a pagos en fecha y por cuantías fijas o predeterminables y sobre los que se tiene la intención y capacidad demostrada de mantenerlos hasta el vencimiento. Las inversiones hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

- Inversiones crediticias (créditos y cuentas por cobrar a clientes o adeudado por bancos): Corresponden al financiamiento concedido a terceros, de acuerdo con la naturaleza del mismo, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de financiamiento concedido. Se incluyen créditos y cuentas por cobrar a clientes, adeudado por bancos e incluso las operaciones de arrendamiento financiero en las que el Banco actúa como arrendador.

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

iii. Clasificación de activos financieros a efectos de presentación

Los activos financieros se incluyen, a efectos de su presentación, según su naturaleza en los Estados Intermedios Financieros Consolidados, en las siguientes partidas:

- Efectivo y depósitos en bancos: Este rubro comprende el dinero en efectivo, las cuentas corrientes y los depósitos a la vista en el Banco Central de Chile y en otras entidades financieras del país y del exterior. Los montos colocados en operaciones overnight se seguirán informando en este rubro y en las líneas o ítems que correspondan. Si no se indica un ítem especial para esas operaciones, ellas se incluirán junto con las cuentas que se informan.

- Operaciones con liquidación en curso: Este rubro comprende los valores de los documentos en canje y los saldos por operaciones realizadas que, de acuerdo con lo pactado, se difiere el pago de transacciones de compraventa de activos o la entrega de las divisas adquiridas.

- Instrumentos para negociación: Comprende la cartera de instrumentos financieros para negociación y las inversiones en fondos mutuos que deben ser ajustadas a su valor razonable al igual que los instrumentos adquiridos para negociación.

- Contratos de derivados financieros: En este rubro se presentan los contratos de derivados financieros con valores razonables positivos. Incluye tanto los contratos independientes, como los derivados que deben y pueden ser separados de un contrato anfitrión, sean estos de negociación o de cobertura contable, tal como se muestra en la Nota 08 de los Estados de Situación Financiera Consolidados.

    - Derivados de negociación: incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos.
    - Derivados de cobertura: incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura contable, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos designados como instrumentos de cobertura contable.

- Adeudado por bancos: En este rubro se presentan los saldos de las operaciones con bancos del país y del exterior, incluido el Banco Central de Chile, distintas de las que se reflejan en los rubros anteriores.

- Créditos y cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a las colocaciones por préstamos, son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo. Cuando el Banco es el arrendador en un contrato de arrendamiento y, transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales sobre el activo arrendado, la transacción se presenta dentro de las colocaciones por préstamos.

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

iv. Clasificación de pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros se presentan agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración.

Los pasivos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- Cartera de negociación (a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias): Pasivos financieros emitidos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo (“posiciones cortas de valores”).

- Pasivos financieros a costo amortizado: Pasivos financieros que no se incluyen en ninguna de las categorías anteriores y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

v. Clasificación de pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se incluyen, a efectos de su presentación según su naturaleza en los Estados Intermedios Financieros Consolidados, en las siguientes partidas:

- Depósitos y otras obligaciones a la vista: En este rubro se incluyen todas las obligaciones a la vista, con excepción de las cuentas de ahorro a plazo, que por sus características especiales no se consideran a la vista. Se entiende que son obligaciones a la vista aquellas cuyo pago pudo ser requerido en el período, es decir, no se consideran a la vista aquellas operaciones que pasan a ser exigibles el día siguiente del cierre.

- Operaciones con liquidación en curso: En este rubro se incluyen los saldos por operaciones de compra de activos que no se liquidan el mismo día y por venta de divisas que aún no se entregan.

- Contratos de retrocompra y préstamos de valores: En este rubro se presentan los saldos correspondientes a las operaciones de venta de instrumentos con pacto y los préstamos de valores.

- Depósitos y otras captaciones a plazo: En este rubro se presentan los saldos de las operaciones de captación en las cuales se ha establecido un plazo al cabo del cual se tornan exigibles.

- Contratos de derivados financieros: En este rubro se presentan los contratos de derivados financieros con valores razonables negativos, sean estos de negociación o de cobertura contable, tal como lo demuestra la Nota 08.

  - Derivados de negociación: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos.

  - Derivados de cobertura: incluye el valor razonable en contra del Banco de los derivados designados como instrumentos de cobertura contable, incluido los derivados implícitos segregados de instrumentos financieros híbridos designados como instrumentos de cobertura contable.

- Obligaciones con bancos: Comprende las obligaciones con otros bancos del país, con bancos del exterior o con el Banco Central de Chile y que no fueron clasificadas en alguna definición anterior.

- Instrumentos de deuda emitidos: Comprende tres rubros según se trate de obligaciones con letras de crédito, bonos subordinados o bonos corrientes.

- Otras obligaciones financieras: En este rubro se incluyen las obligaciones crediticias con personas distintas de otros bancos del país o del exterior o del Banco Central de Chile, correspondientes a financiamientos u operaciones propias del giro.

h) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Para los instrumentos no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se ajusta con los costos de transacción. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

i. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros, excepto las inversiones crediticias y las inversiones a vencimiento se valoran a su “valor razonable” sin deducir ningún costo de transacción por su venta.

Se entiende por “valor razonable” de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua e informadas en la materia, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado activo, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo que el instrumento lleva asociado.

Todos los derivados se registran en el Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registrarán como un activo y si éste es negativo se registrarán como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados en el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras”.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados. El valor razonable de estos derivados se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" o modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos.

Las "Inversiones crediticias" y la "Cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento" se valoran a su "costo amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "costo amortizado" se entiende el costo de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente al Estado Intermedio Consolidado de Resultados de la diferencia entre el costo inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas por operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones y costos de transacción que, por su naturaleza, formen parte de su rendimiento financiero. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su costo de adquisición, corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito del Banco en cada fecha de presentación de los estados financieros. El Banco cuenta, por otro lado, con garantías tomadas y otras mejoras crediticias para mitigar su exposición al riesgo de crédito, consistentes, fundamentalmente, en garantías hipotecarias, de instrumentos de capital y personales, bienes cedidos en leasing, activos adquiridos con pacto de retrocompra, préstamos de valores y derivados.

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su costo amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente, excepto por los pasivos financieros designados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable (o como instrumentos de cobertura) que se valoran a su valor razonable.

iii. Técnicas de valoración

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos comprenden deuda pública, deuda privada, acciones, posiciones cortas de valores y renta fija emitida.

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la Administración realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos que utilizan en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como inputs significativos y, en limitadas ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado y técnicas de extrapolación.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

Las principales técnicas usadas, al 31 de Marzo de 2011 y 2010, por los modelos internos del Banco para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros son descritas a continuación:

i. En la valoración de instrumentos financieros que permiten una cobertura estática (principalmente "forwards" y "swaps") se emplea el método del "valor presente". Los flujos de caja futuros esperados se descuentan empleando las curvas de tipos de interés de las correspondientes divisas. Por regla general, las curvas de tipos de interés son datos observables en los mercados.

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

ii. En la valoración de instrumentos financieros que requieren una cobertura dinámica (principalmente opciones estructuradas y otros instrumentos estructurados) se emplea, normalmente, el modelo de "Black-Scholes". En su caso, se emplean inputs observables de mercado para obtener factores tales como el bid–offer dilusivo, tipos de cambio, volatilidad, correlación entre índices y liquidez del mercado.

iii. En la valoración de determinados instrumentos financieros afectados por el riesgo de tipo de interés, tales como los futuros sobre tipos de interés, caps y floors, se utilizan el método del valor presente (futuros) y el modelo de "Black- Scholes" (opciones "plain vanilla"). Los principales inputs utilizados en estos modelos son principalmente datos observables en el mercado, incluyendo las correspondientes curvas de tipos de interés, volatilidades, correlaciones y tipos de cambio.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos anteriores tiene en cuenta, entre otros, los términos de los contratos y datos observables de mercado, que incluyen tipos de interés, riesgo de crédito, tipos de cambio, cotizaciones de materias primas y acciones, volatilidad y prepagos. Los modelos de valoración no incorporan subjetividad significativa, dado que dichas metodologías pueden ser ajustadas y calibradas, en su caso, mediante el cálculo interno del valor razonable y su posterior comparación con el correspondiente precio negociado activamente.

iv. Registro de resultados

Las variaciones del valor en libros de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y reajustes (que se registran en los rubros Ingresos por intereses y reajustes o Gastos por intereses y reajustes, según proceda); y las que correspondan a otras causas. Estas últimas se registran, por su importe neto, en el rubro Utilidad neta de operaciones financieras.

En el caso de instrumentos de negociación, los ajustes por valor razonable, resultados por interés, ajustes por tasas, tales como las ganancias/pérdidas realizadas por negociación son incluidas en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras".

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en:

- Los "Instrumentos financieros disponibles para la venta" se registran formando parte del patrimonio neto (Otros resultados integrales) consolidado del Banco hasta tanto no se produce la baja en el Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado del activo en el que tienen su origen, en cuyo momento se registran en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

- Las partidas cargadas o abonadas a los rubros "cuentas de valoración – Activos financieros disponibles para la venta" permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Banco hasta que no se produce la baja en el Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado del activo en el que tienen su origen, en cuyo momento se cancelan contra el Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

v. Operaciones de cobertura

El Banco utiliza los derivados financieros para las siguientes finalidades:

i) facilitar dichos instrumentos a los clientes que los solicitan en la gestión de sus riesgos de mercado y de crédito,
ii) utilizarlos en la gestión de los riesgos de las posiciones propias de las entidades del Banco y de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura"), y
iii) para aprovechar en beneficio propio las alteraciones que experimenten estos derivados en su valor "(derivados de negociación)".

Todo derivado financiero que no reúna las condiciones que permiten considerarlo como de cobertura se trata a efectos contables como un "derivado de negociación".

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo:
   a. De variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeta la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");
   b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevean llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo");
   c. La inversión neta en un negocio en el extranjero ("cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero").

2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
   a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
   b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

Las diferencias de valoración de las coberturas contables se registran según los siguientes criterios:

a. En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto) se reconocen directamente en la cuenta del Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

b. En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto (atribuibles al riesgo cubierto) se reconocen en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados utilizando como contrapartida los rubros “Ajustes a activos financieros por macro coberturas” o “Ajustes a pasivos financieros por macro coberturas”, según proceda.

c. En las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el rubro de patrimonio “Ajustes por valoración – Coberturas de flujos de efectivo” hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados, salvo que se incluya en el costo del activo o pasivo no financiero, en el caso de que las transacciones previstas terminen en el reconocimiento de activos o pasivos no financieros. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

d. Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente al Estado Intermedio Consolidado de Resultados, en “Resultado de operaciones financieras”.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su inefectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”. Cuando la “cobertura de valores razonables” es discontinuada, los ajustes previamente registrados en el elemento cubierto se imputan a resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar cubierto, debiendo estar completamente amortizado a su vencimiento.

Cuando se interrumpen las “coberturas de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en “cuentas de valoración” de patrimonio neto (mientras la cobertura era efectiva) se continuará reconociendo en dicho capítulo hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

vi. Derivados implícitos en instrumentos financieros híbridos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en las categorías de “Otros activos (pasivos) financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” o como “Cartera de instrumentos para negociación”.

vii. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

viii. Baja de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

i. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de retrocompra por su valor razonable en la fecha de la retrocompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

ii. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con pacto de retrocompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

1. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
2. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

iii. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:

1. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el Estado de Situación Financiera Consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación se resumen los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

No obstante, cuando una determinada operación presenta una morosidad igual o superior a 90 días, cuando su origen corresponde a una operación refinanciada o renegociada o cuando el deudor, a juicio del Banco presenta un alto grado de riesgo de incumplimiento, los intereses y reajustes correspondientes a estas operaciones no son reconocidos en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados, a menos que estos sean efectivamente percibidos.

Estos intereses y reajustes, se denominan en términos generales como “suspendidos” y son registrados en cuentas de orden, las cuales no forman parte de Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado, sino que son informados como parte de la información complementaria de éstos (Nota 23).

Los dividendos recibidos de sociedades, clasificados como “Inversiones en otras sociedades” son reconocidos en resultado cuando surge el derecho de recibirlos.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por comisiones y honorarios son reconocidos en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados utilizando distintos criterios según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Aquellos que surgen de transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Aquellos que responden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

iv. Comisiones en la formalización de préstamos

Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente las comisiones de apertura o de estudio e información, son periodificadas y registradas en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados a lo largo de la vida del préstamo. En el caso de las comisiones de apertura, se registra inmediatamente en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados la parte correspondientes a los costos directos relacionados incurridos en la formalización de dichas operaciones.

j) Deterioro

i. Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación de los estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad. Podría no ser posible identificar un único evento que individualmente sea la causa del deterioro.

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

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

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

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

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

ii. Activos no financieros:

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, excluyendo propiedades de inversión son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

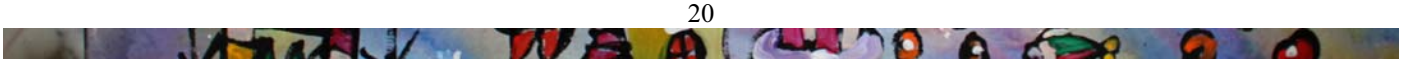
En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revertirá solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda al monto en libros que habría sido determinado.

k) Activo fijo

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de las entidades consolidadas o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero. Los activos se clasificarán en función de su uso:

i. Activo fijo de uso propio

El activo fijo de uso propio (que incluye, entre otros, los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado y propio, así como los que se están adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero) se presenta a su costo de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

A estos efectos, el costo de adquisición de los activos adjudicados se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

El Banco debe aplicar las siguientes vidas útiles a los bienes físicos que conformen el activo:

RUBRO	Vida Útil (Meses)
Terrenos	-
Cuadros y obras de arte	-
Bienes retirados por enajenar	-
Alfombras y cortinajes	36
Computadores y equipos periféricos	36
Vehículos	36
Software y sistemas computacionales	36
Cajeros automáticos y tele consultas	60
Máquinas y equipos en general	60
Mobiliario de oficina	60
Sistemas telefónicos y comunicación	60
Sistemas de seguridad	60
Derechos sobre líneas telefónicas	60
Sistemas de climatización	84
Instalaciones en general	120
Sistemas de seguridad (adquisiciones hasta Octubre 2002)	120
Construcciones	1.200

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros por concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los elementos del activo fijo de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo al Estado Intermedio Consolidado de Resultados de ejercicios futuros de la cuota de amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

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

ii. Activos cedidos en arrendamiento operativo

Los criterios aplicados para el reconocimiento del costo de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro, coinciden con los descritos en relación con los activos fijos de uso propio.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

l) Leasing

i. Leasing financiero

Los leasing financieros son arrendamientos que transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios desde el propietario del activo arrendado al arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como un financiamiento a terceros, por lo que se incluye en el rubro "Créditos y cuentas por cobrar a clientes" del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, presentan el costo de los activos arrendados en el Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos fijos de uso propio.

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, al Estado Intermedio Consolidado de Resultados, en los ítems "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses".

ii. Leasing operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el costo de adquisición de los bienes arrendados en el ítem "Activo fijo". Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados de forma lineal, en el ítem "Otros resultados operacionales".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en el capítulo "Otros gastos generales de administración".

iii. Ventas con arrendamiento posterior

En el caso de ventas a su valor razonable con arrendamiento operativo posterior, los resultados generados se registran en el momento de la venta. En el caso de arrendamiento financiero posterior, los resultados generados se amortizan a lo largo del plazo de arrendamiento.

m) Operaciones de factoring

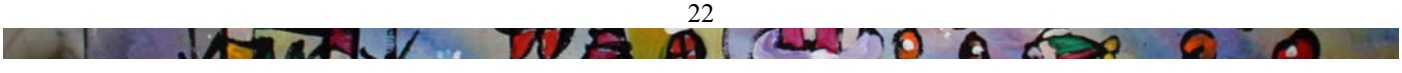
Las operaciones de factoring se valorizan por los montos desembolsados por el Banco a cambio de las facturas u otros instrumentos de comercio representativos de crédito que el cedente entrega al Banco. La diferencia de precios entre las cantidades desembolsadas y el valor nominal real de los créditos se registra en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados como ingresos por intereses, a través del método del tipo de interés efectivo, durante el período de financiamiento.

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

n) Activos intangibles

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surge como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y por los cuales las entidades consolidadas consideran probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros.

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



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

Software desarrollado internamente

Los software desarrollados internamente son reconocidos como un activo intangible si, entre otros requisitos (básicamente la capacidad del Banco para usarlo o venderlo), puede ser identificado y tienen capacidad para generar beneficios económicos futuros. La estimación de la vida útil del software es de 3 años.

Los gastos en actividades de investigación son reconocidos como un gasto en el año en que estos son incurridos y no pueden ser posteriormente capitalizados.

o) Efectivo y efectivo equivalente

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado consolidado del Banco antes de impuestos se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

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

i. Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas los saldos en partidas tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales, depósitos en el exterior.
ii. Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por los bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
iii. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
iv. Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión.

p) Provisiones por riesgo de crédito

El Banco ha establecido provisiones para probables pérdidas en préstamos de acuerdo con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y los modelos de calificación y evaluación de riesgo de crédito aprobadas por el Comité de Directores.

De acuerdo con la metodología desarrollada por el Banco, los préstamos se dividen en tres categorías:

i. Colocaciones de consumo,
ii. Colocaciones para vivienda, y
iii. Colocaciones comerciales.

Los modelos internos utilizados para calcular las provisiones se describen a continuación:

Provisiones para las evaluaciones individuales de las colocaciones comerciales

El Banco asigna una categoría de riesgo para cada deudor y sus respectivos préstamos. Además, considera los siguientes factores de riesgo en el análisis: la industria o el sector, situación del negocio, socios y administración, su situación financiera y capacidad de pago; y el comportamiento de pago.

El Banco asigna una de las siguientes categorías de riesgo de cada deudor:

i. Cartera en Cumplimiento Normal, la cual corresponde a deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza que esta condición cambie, de acuerdo a la situación económica-financiera. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías A1 hasta A6.
ii. Cartera Subéstandar, incluye deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total del capital e intereses en los términos contractuales pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo. Formaran parte de esta cartera aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 90 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4.
iii. Cartera en Incumplimiento, incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago, forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, aquellos que requieren una reestructuración forzada de deudas y cualquier deudor que presente un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías C1 hasta C6.

Como parte del análisis individual de los deudores, el Banco clasifica a los deudores en las siguientes categorías, asignándoles los porcentajes de probabilidad de incumplimiento y de pérdida dado el incumplimiento, los cuales dan como resultado los porcentajes de pérdida esperada:

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

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

Para la cartera en incumplimiento, el Banco debe mantener los siguientes niveles de reservas:

Clasificación	Rango de pérdida estimada	Provisión
C1	Hasta 3%	2%
C2	Más de 3% hasta 19%	10%
C3	Más de 19% hasta 29%	25%
C4	Más de 29% hasta 49%	40%
C5	Más de 49% hasta 79%	65%
C6	Más de 79%	90%

Para efectos de constituir las provisiones, se aplica el porcentaje asociado al rango de porcentajes de pérdida estimada sobre las colocaciones y los créditos contingentes que mantenga el mismo deudor.

Sin perjuicio de lo anterior, el Banco debe mantener un porcentaje de provisión mínimo de 0,5% sobre las colocaciones y créditos contingentes de la cartera normal.

Provisiones de evaluación grupal

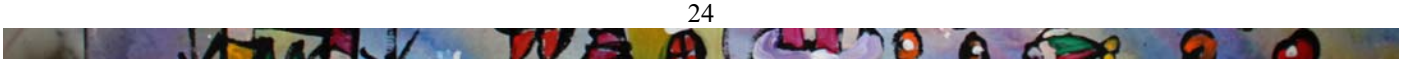
Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño.

Los niveles de provisiones requeridas han sido determinados por el Banco, de acuerdo a la pérdida estimada de los créditos, mediante la clasificación de la cartera de colocaciones usando uno de los dos siguientes modelos:

i. El modelo basado en las características de los deudores y sus préstamos pendientes. Deudores y colocaciones con similares características pueden ser agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

ii. El modelo basado en el comportamiento de un grupo de colocaciones. Colocaciones con historial de pago análogos y similares características serán agrupados y a cada grupo se le asignará un nivel de riesgo.

Las evaluaciones grupales de que se trata requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos deteriorados y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

Banco Santander Chile, utiliza metodologías de provisiones para la cartera definida como Grupal, donde incluye créditos comerciales para deudores no carterizados, créditos hipotecarios y consumo (incluyendo cuotas, tarjetas y líneas). El modelo utilizado aplica tasas de pérdidas históricas por segmento y perfil de riesgo sobre los créditos y cuentas por cobrar a clientes correspondientes a cada cartera para su respectiva constitución de provisiones.

El modelo de provisiones de la cartera de consumo segmenta la cartera en cuatro grupos, constituyendo un modelo para cada uno de ellos:

- Clientes normales nuevos
- Clientes normales antiguos
- Clientes renegociados nuevos
- Clientes renegociados antiguos

Cada modelo es segmentado por perfil de riesgo, para diferenciar el riesgo de cada cartera de una manera más adecuada y ordenada. El método de perfilamiento se establece en base a un método de construcción estadístico conocido como "scorecards", estableciendo una relación a través de una regresión logística entre variables tales como; morosidad, comportamiento externo, variables socio-demográficas, otras y una variable de respuesta que determina el riesgo del cliente, en este caso mora igual o superior a 90 días. Una vez estimados los "Scorecards" se establecen perfiles comunes relacionados a un orden lógico, bondad estadística y diferenciación de las tasas de pérdidas o vintage de castigos.

Las tasas de pérdidas se definen a través de la metodología "Vintage de Castigos Netos" (castigos netos de recuperos); es decir, se establece el período donde se maximiza o estabiliza las pérdidas de las distintas "camadas" por cada uno de los modelos.

Una vez obtenido el período de estabilización, se aplica a cada perfil de cada modelo para obtener la tasa de castigo asociada a dicho período.

En el caso de los modelos comerciales grupales e hipotecarios, se utilizan segmentos de negocio, perfiles de riesgo y tramos de morosidad, constituyendo una matriz donde se alojan las tasas de pérdidas para cada combinación de segmento, perfil, y morosidad; ya sea para la cartera comercial o hipotecaria. Las tasas de pérdidas se elaboran a través de mediciones históricas y estimaciones estadísticas dependiendo del segmento y de la cartera o producto.

Provisiones de colocaciones para vivienda y de consumo

Las provisiones de colocaciones para vivienda y de consumo están directamente relacionadas con la madurez de las colocaciones.

A todos los créditos de consumo e hipotecarios se les asigna un rating según base individual utilizando un modelo estadístico automático y sofisticado que también considera el comportamiento de crédito de los deudores. Una vez que el rating del cliente es determinado, la provisión del préstamo hipotecario o de consumo es calculada usando una categoría de riesgo y un porcentaje relacionado, el cual dependerá de su madurez.

Provisiones adicionales

Bajo las normas de la SBIF, a los bancos se les permite establecer provisiones por sobre los límites descritos anteriormente, a fin de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico especifico.

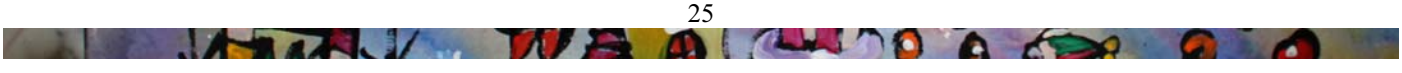
Estas provisiones de acuerdo a lo establecido en el numero 10 del Capitulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, se informaran en el pasivo al igual que las provisiones sobre créditos contingentes.

Castigos

Por regla general, los castigos deben efectuarse cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aún cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo de acuerdo con lo indicado en el título II del Capítulo B-2 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

Los castigos se contabilizan siempre con cargo las provisiones por riesgo de crédito constituidas, de acuerdo con lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo. Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas se reconocerán en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados como Recuperaciones de créditos castigados.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar se realizan sobre las cuotas vencidas, morosas y vigentes, y el plazo debe computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse cuando el tiempo de mora de una cuota o porción de crédito de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

Tipo de colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial y vivienda)	36 meses

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

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

Recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes previamente castigados

Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes, previamente castigados, son registradas en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

q) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

i. Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
ii. A la fecha de los estados financieros es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

i. Avales y fianzas: Comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el Capítulo 8-10 de la Recopilación Actualizada de Normas. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el Capítulo 8-38 de dicha Recopilación.

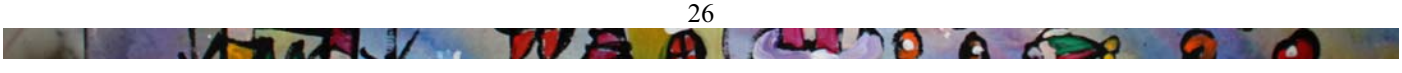
ii. Cartas de crédito del exterior confirmadas: Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.

iii. Cartas de crédito documentarias: Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.

iv. Boletas de garantía: Corresponde a las boletas de garantía enteradas con pagaré a que se refiere el Capítulo 8-11 de la Recopilación Actualizada de Normas.

v. Cartas de garantía interbancarias: Corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del Capítulo 8-12 de la Recopilación Actualizada de Normas.

vi. Líneas de crédito de libre disposición: Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

vii. Otros compromisos de crédito: Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.

viii. Otros créditos contingentes: Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones infrecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario.

Las provisiones son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable y se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal.
- Provisión para dividendos mínimos.
- Provisiones por riesgo de créditos contingentes.
- Provisiones por contingencias.

r) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

s) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan 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.

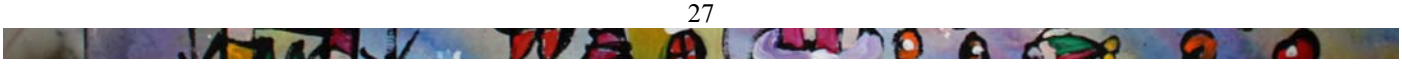
En ciertos casos los principios contables generalmente aceptados requieren que los activos o pasivos sean registrados o presentados a su valor razonable. El valor razonable es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o en el caso de un pasivo podría ser incurrido o liquidado en una transacción corriente entre partes dispuestas, más que en una liquidación o venta forzada. Cuando los precios de mercado en mercados activos están disponibles han sido utilizados como base de valoración. Cuando los precios de mercado en mercados activos no están disponibles, el Banco ha estimado aquellos valores como valores basados en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos internos valorización y otras técnicas de evaluación.

El Banco ha establecido provisiones para cubrirse de posibles pérdidas por préstamos de acuerdo a las regulaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Estas regulaciones requieren que para estimar las provisiones, sean éstas evaluadas regularmente tomando en consideración factores como cambios en la naturaleza y tamaño de la cartera de préstamos, tendencias en la cartera prevista, calidad crediticia y condiciones económicas que puedan afectar a la capacidad de pago de los deudores. Los incrementos en provisiones por pérdida de préstamos son presentadas como “Provisiones por riesgo de crédito” en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados. Los préstamos son castigados cuando la Administración determina que el préstamo o una parte de este no puede ser cobrado. Los castigos son registrados como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

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

Principalmente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieran a:

- Las pérdidas por deterioros de determinados activos (Notas 08, 09 y 10 y 30)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 11, 12 y 30)
- El valor razonable de activos y pasivos (Notas 06, 07, 10, y 33)
- Contingencias y compromisos (Nota 19)
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota 13)



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

t) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupo enajenable que comprende activos y pasivos) que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos (o elementos de un grupo enajenable) son vueltos a medir de acuerdo con las políticas contables del Banco. A partir de ese momento, los activos (o grupo de enajenación) son medidos al menor valor entre el valor en libros y el valor razonable menos el costo de ventas.

Cualquier pérdida por deterioro en grupo de enajenación es primero asignado al goodwill y luego a los activos y pasivos restantes en base a prorrateo, excepto en el caso que ninguna pérdida haya sido registrada en los activos financieros, los activos diferidos, los activos de beneficios a los empleados y la propiedad de inversión, que siguen siendo evaluados según las políticas contables del Banco. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de mantenidas para la venta y con ganancias y pérdidas posteriores a la revalorización, son reconocidas en el resultado. Las ganancias no son reconocidas si superan cualquier pérdida acumulativa.

Al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010 el Banco no ha clasificado activos no corrientes como mantenidos para la venta.

Bienes recibidos o adjudicados en pago

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

Posteriormente, estos bienes son valorizados por el menor importe entre el valor registrado en un inicio y su valor neto de realización, el cual corresponde a su valor razonable (valor de liquidez determinado a través de una tasación independiente) menos sus respectivos costos de ventas.

A lo menos una vez al año, el Banco realiza los análisis necesarios para actualizar su determinación del costo de venta de este tipo de activos. Al 31 de Diciembre de 2010 se determinó un costo de venta (costo para mantenerlo y enajenarlo) promedio estimado de un 5,5% sobre el valor de tasación, (al 31 de Marzo de 2010, el costo de venta promedio es de 5,9%).

En general, se estima que estos bienes serán enajenados dentro del plazo de un año contado desde su fecha de adjudicación. En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 84 de la Ley General de Bancos, aquellos bienes que no son vendidos dentro de dicho plazo, son castigados en una única cuota.

u) Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a los tenedores patrimoniales del Banco entre el número promedio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número promedio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilusivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos en el patrimonio.

v) Adquisición (cesión) temporal de activos

Compras (ventas) de activos financieros bajo acuerdos de retroventa no opcional (retrocompra) a un precio fijo (“repos”) son reconocidos en el Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado como una cesión (recepción) financiera, basada en la naturaleza del deudor (acreedor), en los ítems “Depósitos en el Banco Central de Chile”, “Depósitos en instituciones financieras” o “créditos y cuentas por cobrar a clientes” (“Depósitos del Banco Central de Chile”, “depósitos de instituciones financieras” o “Depósitos y captaciones”).

La diferencia entre los precios de compra y venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

w) Patrimonios y fondos de inversión gestionados por el Banco

Los patrimonios administrados por las distintas sociedades que forman parte del perímetro de consolidación del Banco (Santander Asset Management S.A Administradora General de Fondos y Santander S.A. Sociedad Securitizadora) que son propiedad de terceros no se incluyen en el Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del rubro “Ingresos por comisiones” del Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

x) Provisión dividendos mínimos

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 y al 31 de Diciembre de 2010 el Banco presenta un saldo de pasivo acumulado (provisión) por dividendos mínimos u obligatorios. Esta provisión se realiza en base a lo estipulado en el artículo 79 la Ley de Sociedades Anónimas, coincidente con la política interna de dividendos del Banco, la cual estipula que al menos se distribuirá el 30% del resultado neto del ejercicio actual y 30% del ejercicio anterior si eso no se ha distribuido, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas.

y) Beneficios al Personal

i. Retribuciones post – empleo:

De acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes y otros acuerdos, el banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos que correspondan a determinados empleados y a sus derecho habientes en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento, las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago, aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y las atenciones sociales post-empleo.

Los compromisos post – empleo mantenidos por el Banco con sus empleados se consideran “compromisos de aportación definida”, cuando se realizan contribuciones de carácter predeterminado (registradas en el Rubro “Remuneraciones y Gastos del Personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada) a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales sino cuando la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post – empleo que no cumplan las condiciones anteriores son considerados como “compromisos de beneficios definidos”.

Características del Plan:

Las principales características del Plan de Beneficios post – empleo impulsada por el Grupo Santander Chile son:

a. Orientado a los Directivos del Grupo.
b. El requisito general para optar a este beneficio, es estar en ejercicio de su cargo al momento de cumplir los 60 años.
c. El Banco tomará un seguro (fondo de ahorro) a su nombre, por el cual deberá realizar periódicamente el pago de la respectiva prima (aporte).
d. El Banco será el responsable de otorgar los beneficios en forma directa.

- Planes de aportes definidos:

Los aportes efectuados por este concepto en cada ejercicio se registran en el rubro “Remuneraciones y gastos del personal” del Estado Consolidado de Resultado. Las cuantías pendientes de aportar al cierre de cada ejercicio se registran, por su valor actual, en el rubro “Provisiones – Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal” del pasivo del Estado de Situación Financiera Consolidado.

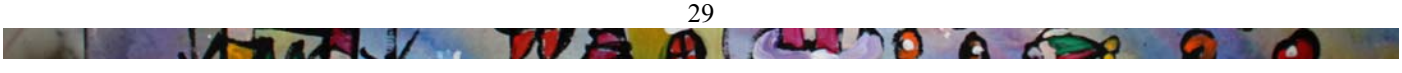
- Planes de beneficios definidos:

El Banco registra en la línea de “Provisiones por otros beneficios al personal” del pasivo del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado (o en el activo, en el rubro “Otros activos”, dependiendo del signo de la diferencia) el valor actual de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos del valor razonable de los “activos del plan” y de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos que son diferidas en virtud del tratamiento de la denominada “banda de fluctuación”, y del “costo por los servicios pasados” cuyo registro se difiere en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran “activos del plan” aquellos con los cuales se liquidarán directamente las obligaciones y reúnen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de las entidades consolidadas, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Banco.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a las entidades consolidadas, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para rembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por el Banco.

Si el Banco puede exigir a las entidades aseguradoras el pago de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo del plan, el Banco registra su derecho al reembolso en el activo del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado en el ítem “Otros activos” que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

Se consideran "ganancias y pérdidas actuariales" las que procedan de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Banco aplica, por planes, el criterio de la "banda de fluctuación", por lo que registra en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados la cuantía que resulta al dividir entre cinco el importe neto de las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas no reconocidas al inicio de cada ejercicio que exceda el 10% del valor actual de las obligaciones o el 10% del valor razonable de los activos al inicio del ejercicio, el mayor de los dos.

El "costo de los servicios pasados" - que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones - se reconoce en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados, linealmente, a lo largo del período comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados de la siguiente forma:

- El costo de los servicios del período corriente (entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados) en el rubro "Remuneraciones y gastos del personal".
- El costo por intereses (entendido como el incremento producido en el ejercicio del valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo). Cuando las obligaciones se presentan en el pasivo del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado netas de los activos afectos al plan, el costo de los pasivos que se reconocen en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier costo originado por su administración y los impuestos que les afecten.
- La amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la "banda de fluctuación" y del costo de los servicios pasados no reconocidos.

ii. Indemnizaciones por años de servicios:

Las indemnizaciones por años de servicios se registran sólo cuando éstas efectivamente se producen o cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifican las modificaciones fundamentales que se van a realizar, y siempre que se haya comenzado a ejecutar dicho plan o se haya anunciado públicamente sus principales características, o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución.

iii. Beneficios basados en instrumentos de capital:

La entrega a los ejecutivos del Banco y sus afiliadas de instrumentos de capital como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un período específico de servicios, se reconoce como un gasto en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados en el rubro "Remuneraciones y gastos del personal", a medida que los ejecutivos prestan sus servicios durante dicho período.

Estos beneficios no generan efectos dilusivos, ya que están basados en acciones de Banco Santander S.A. (matriz de Banco Santander Chile, radicada en España).

z) Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

El Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio se presentan todos los movimientos ocurridos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

i. Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

ii. Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados.

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

aa) Estado Intermedio Consolidado de Resultados Integrales

En este estado se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por lo tanto, en este estado se presenta:

i. El resultado consolidado del ejercicio.

ii. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.

iii. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.

iv. El impuesto a la renta devengado por los conceptos indicados en las letras ii) y iii) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.

v. El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses no controlador.

ab) Nuevos pronunciamientos contables

i. Adopción de nuevas normas contables e instrucciones emitidas tanto por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras como por el International Accounting Standards Board

A la fecha de emisión de los presentes Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados los nuevos pronunciamientos contables emitidos tanto por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") como por el International Accounting Standards Board, que han sido adoptados en su totalidad por el Banco, se detallan a continuación:

1) Normas Contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Circular N°3.503 - En Agosto de 2010 la SBIF emitió esta Circular la cual complementa y modifica las instrucciones relacionadas al Compendio de Normas Contables capítulos B-1, B-2, B-3 y C1 relacionadas con provisiones y carteras deterioradas. Los cambios aquí introducidos corresponden a nuevos textos y re-expresión de conceptos relacionados a tipos de créditos y carteras. Estas modificaciones rigen a contar del 01 de Enero del año 2011. Adicionalmente, esta circular introduce disposiciones relativas a provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capítulo B-1 las cuales tienen vigencia durante el año 2010. Los efectos en los estados financieros por la adopción de esta Circular se describen en Nota 2 "Cambios Contables"

Circular N°3.510 – El 8 de Octubre de 2010, la SBIF emitió esta Circular con el objeto de adecuar los formatos a las nuevas instrucciones sobre provisiones y cubrir ciertas necesidades de información con un mayor desglose, se reemplaza el Capítulo C-3, "Estados Financieros Mensuales" del Compendio de Normas Contables. Los cambios introducidos en éste Capítulo obedecen solamente a la eliminación o creación de las líneas o ítems que se indican en el Anexo a esta Circular, los que se aplicaron a contar de la información referida al 31 de Enero de 2011.

Circular N°3.518 – El 2 de Febrero de 2011, la SBIF emitió esta Circular con el objeto de complementar las instrucciones que rigen a contar de Enero de 2011 en relación a los Capítulos B-1 y B-3, con el objeto de precisar algunas instrucciones. Los cambios introducidos solo obedecen a la adición y eliminación de palabras del texto con el fin de aclarar las normas expuestas. Esta Circular no tuvo efectos significativos en estos estados financieros consolidados.



NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

2) Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera – El 06 de Mayo de 2010, el IASB emitió *Mejoras a NIIF 2010*, incorporando modificaciones a 7 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Enero de 2011. La implantación de estas mejoras no tuvo un impacto significativo en los Estados Intermedios Financieros Consolidados del Banco.

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas – El 04 de Noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, *Revelaciones de Partes Relacionadas.* La Norma revisada simplifica los requerimientos de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser reemitidas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 01 de Enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. *El Banco no está relacionado con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación no son aplicables al Banco. Adicionalmente, los cambios en la definición de parte relacionada no generaron efecto en los Estados Intermedios Financieros Consolidados del Banco.*

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – El 08 de Octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación,* titulada *Clasificación de Emisión de Derechos*. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La implantación de esta modificación no tuvo un impacto significativo en los Estados Intermedios Financieros Consolidados del Banco.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio – El 26 de Noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, *Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio*. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida. La implantación de esta interpretación no tuvo un impacto significativo en los Estados Intermedios Financieros Consolidados del Banco.

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción – En Diciembre de 2009 el IASB emitió *Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo,* modificaciones a CINIIF 14 *NIC 19 – El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción.* Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo. La implantación de esta enmienda no tuvo un impacto significativo en los Estados Intermedios Financieros Consolidados del Banco.

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

ii. Nuevas normas contables e instrucciones emitidas tanto por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras como por el International Accounting Standards Board que no han entrado en vigencia al 31 de Marzo de 2011.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de Marzo de 2011. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, el Banco no ha realizado su aplicación a dicha fecha.

1) Normas Contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

No existen normas contables emitidas por la SBIF, que deban ser aplicadas en una fecha futura y que, por tanto, deban revelarse en estos Estados Intermedios Financieros Consolidados.

2) Normas Contables emitidas por el International Accounting Standards Board

NIIF 9, Instrumentos Financieros – El 12 de Noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, *Instrumentos Financieros*. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de Enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. *La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará está norma de forma anticipada, más aún ésta norma no será aplicada mientras la SBIF no lo disponga como estándares de uso obligatorio para todos los balances.*

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) *Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez* - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconicimiento de activos y pasivos financieros del '01 de Enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) *Hiperinflación Severa* – Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. *La Administración del Banco considera que estas modificaciones no tendrán efectos en sus estados financieros pues no es un adoptador por primera vez de las NIIF.*

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – El 07 de Octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros – Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones. *La Administración del Banco considera que esta enmienda no tiene un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco.*

NOTA N° 01 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS, continuación:

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias – El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó *Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12*. Las modificaciones establecen una exención al principio general de IAS 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 01 de Enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada. *La Administración del Banco estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 01 de Enero de 2012. La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.*

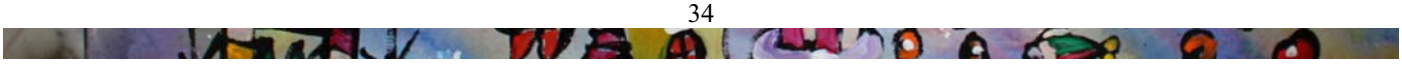
Enmiendas a NIIF 9, Instrumentos Financieros – El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también a replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará está norma de forma anticipada, sino que será adoptada en los estados financieros del Grupo para el período que comenzará el 01 de Enero de 2013. La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.



NOTA N°02 – CAMBIOS CONTABLES:

El 12 de Agosto de 2010, se emitió Circular N°3.503 la cual incluía ciertas modificaciones sobre provisiones y cartera deteriorada incluidos en los Capítulos B-1, B-2, B-3 y C1. Dichas modificaciones comenzaron a regir a contar del 01 de Enero de 2011, excepto por las disposiciones relativas a las provisiones adicionales contenidas en el N° 9 del Capítulo B-1, las que entraron en aplicación durante el año 2010. Adicionalmente y como complemento a la Circular antes señalada se emitió carta a la gerencia N° 9 de fecha 21 de Diciembre de 2010, la cual especificaba que los ajustes como consecuencia de la aplicación de las modificaciones que comenzaron a regir a contar del 01 de Enero de 2011, podrían realizarse dentro de los tres primeros meses del año 2011, no obstante no existía impedimento para que las entidades pudiesen anticipar este reconocimiento de resguardo, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio 2010. Al 31 de Diciembre de 2010, el Banco optó por reconocer anticipadamente los cambios señalados, lo cual originó un efecto de MM$ 39.800, en el resultado del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2010.

Las reclasificaciones de stock de provisiones adicionales a provisiones efectivas individuales y de provisiones por riesgos contingentes, requeridas por las modificaciones al Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, son las siguientes:

Balance	Saldo de cierre al 31 de Diciembre de 2010 MM$	Reclasificación MM$	Saldo Pro-forma al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Activo			
Total de colocaciones	15.657.556	-	15.657.556
Provisiones colocaciones comerciales	(199.347)	(39.343)(*)	(238.690)
Provisiones colocaciones para vivienda	(17.332)	-	(17.332)
Provisiones colocaciones de consumo	(225.559)	-	(225.559)
Total de provisiones	(442.238)	(39.343)	(481.581)
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	15.215.318	(39.343)	15.175.975
Pasivos			
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	36.016	-	36.016
Provisión para dividendos mínimos	143.147	-	143.147
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	5.635	35.002(**)	40.637
Provisiones por contingencias(Adicionales)	90.498	(74.345)	16.153
Provisiones	275.296	(39.343)	235.953

Resultado	Saldo de cierre al 31 de Marzo de 2010 MM$	Reclasificación MM$	Saldo Pro-forma al 31 de Marzo de 2010 MM$
Provisiones sobre colocaciones			
Provisiones para créditos y cuentas por cobrar	(77.297)	-	(77.297)
Provisiones para créditos contingentes	(863)	(1.302)	(2.165)
Provisiones adicionales	-	-	-
Ajuste provisión mínima cartera normal	-	-	-
Recuperación de créditos castigados	7.973	-	7.973
Provisiones por riesgo de crédito	(70.187)	(1.302)	(71.489)
Ingresos por bienes recibidos en pago	864	-	864
Liberación de provisiones por contingencias	4.714	(327)	4.387
Otros ingresos	487	-	487
Otros ingresos operacionales	6.065	(327)	5.738
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago	(3.282)	-	(3.282)
Provisiones por contingencias	(1.795)	1.629	(166)
Otros gastos	(7.479)	-	(7.479)
Otros gastos operacionales	(12.556)	1.629	(10.927)
Resultado neto de otros ingresos y gastos operacionales	(6.491)	1.302	(5.189)

Las provisiones por contingencias (adicionales) por MM$ 74.345 se reclasificaron en:

MM$ 39.800 de provisiones individuales del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, conformado por (*) MM$ 39.343 correspondiente a provisiones sobre colocaciones efectivas individuales y MM$ 457 reclasificadas a provisiones por riesgo de créditos contingente.

(**) Los MM$ 35.002 se conforman de:

i: MM$ 457 provisiones por riesgo de créditos contingentes, reclasificadas desde los $ 39.800
ii: MM$ 34.545 provisiones de líneas de créditos de libre disposición.

NOTA N°02 – CAMBIOS CONTABLES, continuación:

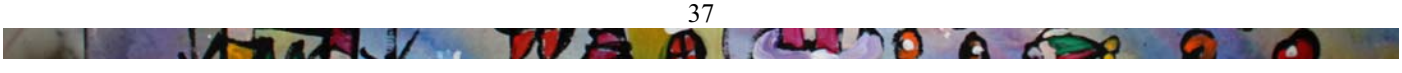
Con el objetivo de presentar los estados financieros comparativos, el Banco ha realizado las reclasificaciones necesarias del Estado Intermedio Consolidado de Resultados referido al 31 de Marzo de 2010 de acuerdo a lo establecido en la circular N°3.503.

	Saldo de cierre al 31 de Marzo de 2010 MM$	Reclasificación MM$	Saldo Pro-forma al 31 de Marzo de 2010 MM$
RESULTADOS OPERACIONALES			
Ingresos por intereses y reajustes	321.238	-	321.238
Gastos por intereses y reajustes	(91.840)	-	(91.840)
Ingreso neto por intereses y reajustes	229.398	-	229.398
Ingresos por comisiones	79.159	-	79.159
Gastos por comisiones	(16.808)	-	(16.808)
Ingreso neto de comisiones	62.351	-	62.351
Utilidad neta de operaciones financieras	52.092	-	52.092
Utilidad de cambio neta	(22.519)	-	(22.519)
Otros ingresos operacionales	6.065	(327)	5.738
Total Ingresos operacionales	327.387	(327)	327.060
Provisiones por riesgo de crédito	(70.187)	(1.302)	(71.489)
INGRESO OPERACIONAL NETO	257.200	(1.629)	255.571
Remuneraciones y gastos del personal	(55.589)	-	(55.589)
Gastos de administración	(36.053)	-	(36.053)
Depreciaciones y amortizaciones	(12.341)	-	(12.341)
Deterioro	(16)	-	(16)
Otros gastos operacionales	(12.556)	1.629	(10.927)
Total Gastos operacionales	(116.555)	1.629	(114.926)
RESULTADO OPERACIONAL	140.645	-	140.645
Resultado por inversiones en sociedades	120	-	120
Resultado antes de impuesto a la renta	140.765	-	140.765
Impuesto a la renta	(21.760)	-	(21.760)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	119.005	-	119.005
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del Banco	119.104	-	119.104
Interés no controlador	(99)	-	(99)
Utilidad por acción atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:(expresada en pesos)			
Utilidad básica	0.632		0.632
Utilidad diluida	0.632		0.632

NOTA N°02 – CAMBIOS CONTABLES, continuación:

Con el objetivo de presentar los estados financieros comparativos, el Banco ha realizado las reclasificaciones necesarias del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado referido al 31 de Diciembre de 2010 de acuerdo a lo establecido en la circular N°3.503.

	Saldo de cierre al 31 de Diciembre de 2010 MM$	Reclasificación MM$	Saldo Pro-forma al 31 de Diciembre de 2010 MM$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	1.762.198	-	1.762.198
Operaciones con liquidación en curso	374.368	-	374.368
Instrumentos para negociación	379.670	-	379.670
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	170.985	-	170.985
Contratos de derivados financieros	1.624.378	-	1.624.378
Adeudado por bancos	69.672	-	69.672
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	15.215.318	(39.343)	15.175.975
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.473.980	-	1.473.980
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	7.275	-	7.275
Intangibles	77.990	-	77.990
Activo fijo	154.985	-	154.985
Impuestos corrientes	12.499	-	12.499
Impuestos diferidos	117.964	-	117.964
Otros activos	640.937	-	640.937
TOTAL ACTIVOS	22.082.219	(39.343)	22.042.876
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.236.434	-	4.236.434
Operaciones con liquidación en curso	300.125	-	300.125
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	294.725	-	294.725
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.258.757	-	7.258.757
Contratos de derivados financieros	1.643.979	-	1.643.979
Obligaciones con bancos	1.584.057	-	1.584.057
Instrumentos de deuda emitidos	4.190.888	-	4.190.888
Otras obligaciones financieras	166.289	-	166.289
Impuestos corrientes	1.293	-	1.293
Impuestos diferidos	5.441	-	5.441
Provisiones	275.296	(39.343)	235.953
Otros pasivos	261.328	-	261.328
TOTAL PASIVOS	20.218.612	(39.343)	20.179.269
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:	1.831.798	-	1.831.798
Capital	891.303	-	891.303
Reservas	51.539	-	51.539
Cuentas de valoración	(5.180)	-	(5.180)
Utilidades retenidas	894.136	-	894.136
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	560.128	-	560.128
Utilidad (pérdida) del ejercicio	477.155	-	477.155
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(143.147)	-	(143.147)
Interés no controlador	31.809	-	31.809
TOTAL PATRIMONIO	1.863.607	-	1.863.607
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	22.082.219	(39.343)	22.042.876



NOTA N°03 - HECHOS RELEVANTES:

Al 31 de Marzo de 2011, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en las operaciones de Banco o en los estados financieros:

a) Directorio

En Sesión Ordinaria de Directorio, del día 22 de Febrero de 2011, se nombró a don Lisandro Serrano Spoerer como Director Titular ocupando el cargo dejado por la señora Claudia Bobadilla Ferrer.

b) Emisión de Bonos Bancarios año 2011

Durante el año 2011 el Banco emitió Bonos por USD 500.000.000. El detalle de las colocaciones realizadas durante el año 2011 se incluyen en Nota 16.

b.1) Bonos Corrientes año 2011

Serie	Monto		Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Bono flotante	USD	500.000.000	5 años	Libor (3 meses) + 160 pb	19/ 01/2011	19/ 01/2016
Total	USD	500.000.000				

Además en el año 2011 se colocó bono serie FE por UF 2.750.000 a 4, 5 años con tasa de emisión de 3,6% anual simple el cual se emitió el 01 de Agosto de 2010.

b.2) Bonos Subordinados año 2011

Durante el año 2011, el Banco ha emitido bonos Subordinados, de acuerdo al siguiente detalle:

Serie		Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
G3	UF	3.000.000 (i)	25 años	3,95% anual simple	01/07/2010	01/07/2035
Total	UF	3.000.000				

(i) Al 31 de Marzo de 2011, se han realizado colocaciones por UF 1.576.000, quedando un valor nominal sin colocar de esta serie por UF 1.424.000.

c) Venta de Sucursales

Durante el 2011 el Banco vendió una sucursal. Ver detalle de estas transacciones en Nota 30.

d) Cesión de Créditos Castigados

Durante el año 2011, Banco Santander Chile firmó acuerdos de cesión de créditos castigados con “Fondo de Inversiones Cantábrico”. Al 31 de Marzo se han realizado las siguientes ventas de carteras que se detallan a continuación:

Fecha del contrato	Venta nominal de cartera MM$	Precio de venta MM$
20-01-2011	9.110	592
23-02-2011	7.576	492
23-03-2011	7.927	506
Total	24.613	1.590

NOTA N°04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO:

El Banco administra y mide el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocios. La información que se incluye en esta nota no es necesariamente comparable con la de otras instituciones financieras, debido a que se basa en el sistema interno de información para la gestión según los segmentos establecidos por el Banco.

Las transacciones entre segmentos se realizan bajo condiciones y términos comerciales normales. Los activos, pasivos y resultados de cada segmento incluyen ítems directamente atribuibles al segmento al que pueden asignarse con una base razonable.

El Banco se compone de los siguientes segmentos de negocios:

Individuos

a. Santander Banefe
   Atiende a individuos con ingresos mensuales de entre $150.000 y $400.000 pesos, los cuales reciben servicios por medio de Santander Banefe. Este segmento ofrece una variedad de servicios a los clientes incluyendo préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, préstamos hipotecarios, tarjetas de débito, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

b. Banca Personas
   Atiende a individuos con ingresos mensuales mayores a $400.000 pesos. Este segmento ofrece una variedad de servicios a los clientes incluyendo préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, préstamos comerciales, comercio exterior, préstamos hipotecarios, tarjetas de débito, cuentas corrientes, productos de ahorro, fondos mutuos, corretaje de acciones y seguros.

PYMEs

Atiende a compañías pequeñas con ventas anuales inferiores a MM$1.200. Este segmento ofrece a sus clientes una variedad de productos que incluyen préstamos comerciales, créditos con garantía estatal, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

Institucionales

Atiende a organizaciones institucionales tales como universidades, organismos gubernamentales, municipalidades y gobiernos regionales. En este segmento se ofrece una variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

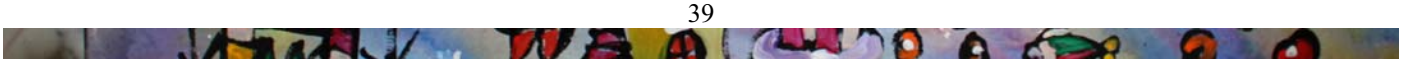
Empresas

El segmento Empresas está compuesto por Banca Comercial y Banca Empresas, donde se encuentran como subsegmentos las empresas medianas, empresas del sector inmobiliario (Inmobiliaria) y Grandes Empresas:

a. Empresas
   Atiende a compañías con ventas anuales sobre los MM$ 1.200 y hasta MM$ 10.000. Este segmento ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

b. Inmobiliaria
   Este segmento incluye todas las compañías en el sector inmobiliario que ejecutan proyectos para vender a terceros y a todas las constructoras con ventas anuales superiores a MM$ 800 sin tope. A estos clientes, en adición de ofrecerle los tradicionales servicios bancarios, se les ofrece servicios especializados para el financiamiento de proyectos principalmente residenciales, con la intención de aumentar la venta de préstamos hipotecarios.

c. Grandes Empresas
   Considera compañías con ventas anuales sobre los MM$ 10.000. Este segmento ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, banca de inversión, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.



NOTA N°04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación:

Global Banking and Markets

El segmento Global Banking and Markets se compone de:

a. Corporativa
Compañías multinacionales extranjeras o empresas multinacionales chilenas que tienen ventas por encima de los MM$ 10.000. Este segmento ofrece una gran variedad de productos, incluyendo préstamos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, tarjetas de crédito, préstamos hipotecarios, cuentas corrientes, servicios transaccionales, servicios de tesorería, consultoría financiera, banca de inversión, productos de ahorro, fondos mutuos y seguros.

b. Tesorería
La División de Tesorería proporciona sofisticados productos financieros principalmente a compañías en el área de Banca mayorista y el segmento de Empresas. Se incluyen productos como financiamiento y captación a corto plazo, servicios de corretaje, derivados, securitización y otros productos diseñados según la necesidad. El área de Tesorería también maneja la intermediación de posiciones, así como la cartera de inversiones propias.

Actividades Corporativas ("Otros")

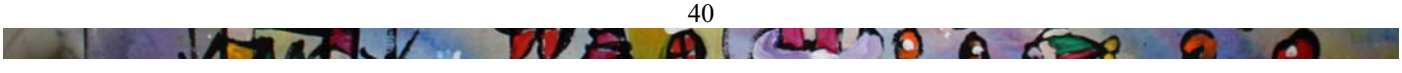
Este segmento incluye Gestión Financiera, que desarrolla las funciones globales de gestión de la posición estructural de cambio, del riesgo de interés estructural de la entidad matriz y del riesgo de liquidez. Este último, a través de la realización de emisiones y utilizaciones. Así mismo se gestionan, igualmente, los recursos propios, la dotación de capital que se hace a cada unidad y el costo de financiación de las inversiones realizadas. Todo ello hace que, habitualmente, tenga aportación negativa a los resultados.

Además este segmento incorpora todos los resultados intra-segmento, todas las actividades no asignadas a un segmento o producto con clientes.

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de los principios contables, y son personalizados para satisfacer las necesidades de gestión del Banco. El Banco obtiene la mayoría de sus ingresos procedentes de los ingresos por intereses, los ingresos por comisiones y los resultados por operaciones financieras. La máxima autoridad en la toma de decisiones de cada segmento se basa principalmente en los ingresos por intereses, los ingresos por comisiones y provisión de gastos para evaluar el desempeño de los segmentos, y así tomar decisiones sobre los recursos que se asignarán a éstos.

Con el fin de lograr el cumplimiento de los objetivos estratégicos establecidos por la alta dirección y adaptarse a las cambiantes condiciones de mercado, cada cierto tiempo, el Banco realiza adecuaciones en su organización, modificaciones que a su vez impactan en mayor o menor medida, en la forma en que éste se gestiona o administra. Así, la presente revelación entrega información sobre como el Banco se gestiona al 31 de Marzo de 2011. En cuanto a la información correspondiente al año anterior (2010), ésta ha sido preparada con los criterios vigentes al cierre de los presentes Estados Intermedios Financieros Consolidados con el objetivo de lograr la debida comparabilidad de cifras.

Los cuadros que se presentan a continuación, muestran el resultado del Banco por segmentos de negocios, por los periodos terminados al 31 de Marzo de 2011 y 2010 y además los saldos correspondientes a créditos y saldos de cuentas por cobrar a clientes al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010.

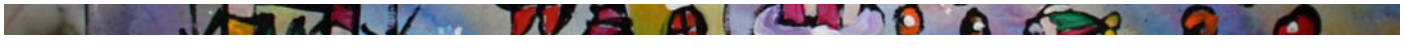


NOTA N° 04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación:

Por el período terminado al 31 de Marzo de 2011

	Ingreso neto por intereses y reajustes MM$	Ingreso neto de comisiones MM$	ROF (2) MM$	Provisiones MM$	Gastos de apoyo (3) MM$	Contribución neta del segmento MM$	Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1) MM$
Segmentos							
Individuos	134.330	47.151	1.000	(43.364)	(75.629)	63.488	8.652.205
Santander Banefe	26.657	9.696	3	(16.682)	(6.677)	12.997	746.708
Banca Comercial	107.673	37.455	997	(26.682)	(68.952)	50.491	7.905.497
PYMEs	48.377	9.726	2.523	(10.354)	(17.351)	32.921	2.467.951
Institucionales	5.504	640	292	401	(2.548)	4.289	352.593
Empresas	36.910	7.033	3.461	543	(9.210)	38.736	3.562.558
Empresas	15.836	3.135	1.787	(207)	(5.152)	15.399	1.456.257
Grandes Empresas	16.622	3.123	1.446	954	(3.061)	19.084	1.567.034
Inmobiliaria	4.452	775	228	(204)	(997)	4.253	539.267
Total Banca Comercial	225.121	64.550	7.276	(52.774)	(104.738)	139.434	15.035.307
Total Global banking and markets	11.278	6.762	18.042	4.131	(7.407)	32.807	1.757.732
Corporativa	12.597	7.062	548	4.131	(3.069)	21.269	1.757.732
Tesorería	(1.319)	(300)	17.494	-	(4.338)	11.537	-
Total Otros	(7.716)	77	875	(31)	(3.543)	(10.338)	38.346
Total Segmentos	228.683	71.389	26.193	(48.674)	(115.688)	161.903	16.831.385
Otros ingresos operacionales						2.550	
Otros gastos operacionales						(20.613)	
Resultado por inversiones en sociedades						575	
Impuesto a la renta						(26.501)	
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio						117.914	

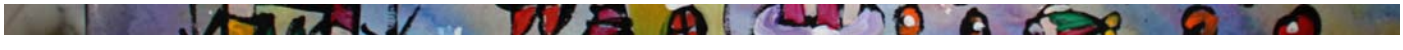
(1) Corresponde a créditos y cuentas por cobrar a clientes más adeudado por bancos, sin deducir sus respectivas provisiones por insolvencia.
(2) Corresponde a la suma de la utilidad neta de operaciones financieras y la utilidad de cambio neta.
(3) Corresponde a la suma de remuneraciones y gastos del personal, gastos de administración, depreciaciones, amortizaciones y deterioro.



NOTA N° 04 - SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación:

	Al 31 de Marzo de 2010						Al 31 de Diciembre de 2010
	Ingreso neto por intereses y reajustes MM$	Ingreso neto de comisiones MM$	ROF (2) MM$	Provisiones MM$	Gastos de apoyo (3) MM$	Contribución neta del segmento MM$	Créditos y cuentas por cobrar a clientes (1) MM$
Segmentos							
Individuos	129.248	44.149	468	(44.176)	(67.020)	62.669	8.407.416
Santander Banefe	25.636	7.863	2	(14.716)	(14.512)	4.273	717.699
Banca Comercial	103.612	36.286	466	(29.460)	(52.508)	58.396	7.689.717
PYMES	47.820	8.698	1.364	(15.939)	(15.737)	26.206	2.374.979
Institucionales	4.680	557	639	(68)	(2.299)	3.509	331.153
Empresas	31.771	6.328	2.886	(10.687)	(7.359)	22.939	3.275.255
Empresas	14.123	2.728	1.140	(1.862)	(3.599)	12.531	1.348.395
Grandes Empresas	13.532	2.827	1.582	(9.463)	(2.844)	5.633	1.405.720
Inmobiliaria	4.116	773	164	638	(916)	4.775	521.140
Total Banca Comercial	213.519	59.732	5.357	(70.870)	(92.415)	115.323	14.388.803
Total Global banking and markets	10.197	4.765	20.416	(171)	(8.042)	27.165	1.306.386
Corporativa	12.046	5.449	-	(171)	(2.826)	14.498	1.306.370
Tesorería	(1.849)	(684)	20.416	-	(5.216)	12.667	16
Total Otros	5.682	(2.146)	3.800	(448)	(3.542)	3.346	32.093
Total Segmentos	229.398	62.351	29.573	(71.489)	(103.999)	145.834	15.727.282
Otros ingresos operacionales						5.738	
Otros gastos operacionales						(10.927)	
Resultado por inversiones en sociedades						120	
Impuesto a la renta						(21.760)	
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio						119.005	

(1) Corresponde a créditos y cuentas por cobrar a clientes más adeudado por bancos, sin deducir sus respectivas provisiones por insolvencia.
(2) Corresponde a la suma de la utilidad neta de operaciones financieras y la utilidad de cambio neta.
(3) Corresponde a la suma de remuneraciones y gastos del personal, gastos de administración, depreciaciones, amortizaciones y deterioro.



NOTA N°05 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	344.162	354.340
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.638.696	1.312.111
Depósitos bancos nacionales	1.003	418
Depósitos en el exterior	254.712	95.329
Subtotales efectivo y depósitos en bancos	2.238.573	1.762.198
Operaciones con liquidación en curso netas	184.429	74.243
Totales efectivo y equivalente de efectivo	2.423.002	1.836.441

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 las próximas 24 a 48 hrs. hábiles siguientes al cierre de cada ejercicio. Estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	161.500	207.346
Fondos por recibir	422.122	167.022
Subtotales	583.622	374.368
Pasivos		
Fondos por entregar	399.193	300.125
Subtotales	399.193	300.125
Operaciones con liquidación en curso netas	184.429	74.243

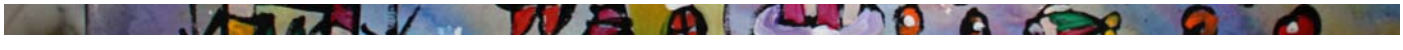
NOTA N°06 - INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN:

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

		Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:			
Bonos del Banco Central de Chile		250.326	247.019
Pagarés del Banco Central de Chile		1.178	68.985
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		4.228	7.123
	Subtotales	255.732	323.127
Instrumentos de otras instituciones nacionales:			
Pagarés de depósitos en bancos del país		-	-
Letras hipotecarias de bancos del país		1.341	-
Bonos de bancos del país		9.271	19.628
Bonos de otras empresas del país		1.564	11.404
Otros instrumentos emitidos en el país		-	-
	Subtotales	12.176	31.032
Instrumentos de instituciones extranjeras:			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior		-	-
Otros instrumentos del exterior		-	-
	Subtotales	-	-
Inversiones en fondos mutuos:			
Fondos administrados por entidades relacionadas		44	25.511
Fondos administrados por terceros		-	-
	Subtotales	44	25.511
Totales		267.952	379.670

Al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre 2010 dentro del rubro*"Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile"* no existen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras.

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 bajo instrumentos de otras instituciones nacionales y extranjera no existen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras.



NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES:

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

	Al 31 de Marzo de 2011				
	Monto nocional			Valor razonable	
	Hasta 3 meses MM$	Más de 3 meses a 1 año MM$	Más de 1 año MM$	Activos MM$	Pasivos MM$
Derivados de cobertura de valor razonable					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	821.122	7.526	9.961
Swaps de monedas y tasas	190.980	42.971	322.757	8.338	16.985
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
Subtotales	190.980	42.971	1.143.879	15.864	26.946
Derivados de cobertura de flujo de efectivo					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	261.359	1.041.318	582.110	5.914	93.644
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
Subtotales	261.359	1.041.318	582.110	5.914	93.644
Derivados de negociación					
Forwards de monedas	11.767.147	8.134.879	527.652	170.587	211.797
Swaps de tasas de interés	2.448.253	9.609.899	13.355.399	227.817	249.949
Swaps de monedas y tasas	1.006.611	2.240.425	10.319.363	986.419	734.021
Opciones call de monedas	29.546	85.895	764	755	1.171
Opciones call de tasas	6.532	12.963	51.877	63	1.251
Opciones put de monedas	12.600	47.328	-	174	2.457
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	176.942	-	-	344	192
Subtotales	15.447.631	20.131.389	24.255.055	1.386.159	1.200.838
Totales	15.899.970	21.215.678	25.981.044	1.407.937	1.321.428

NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación:

	Al 31 de Diciembre de 2010				
	Monto nocional			Valor razonable	
	Hasta 3 meses MM$	Más de 3 meses a 1 año MM$	Más de 1 año MM$	Activos MM$	Pasivos MM$
Derivados de cobertura de valor razonable					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	702.306	5.827	6.464
Swaps de monedas y tasas	28.090	229.296	387.024	5.296	28.730
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
Subtotales	28.090	229.296	1.089.330	11.123	35.194
Derivados de cobertura de flujo de efectivo					
Forwards de monedas	-	-	-	-	-
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-
Swaps de monedas y tasas	147.872	999.792	379.859	494	120.563
Opciones call de monedas	-	-	-	-	-
Opciones call de tasas	-	-	-	-	-
Opciones put de monedas	-	-	-	-	-
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	-	-	-	-	-
Subtotales	147.872	999.792	379.859	494	120.563
Derivados de negociación					
Forwards de monedas	10.374.003	6.830.128	792.254	283.722	348.152
Swaps de tasas de interés	2.671.634	7.607.192	13.475.904	204.786	250.812
Swaps de monedas y tasas	1.081.609	2.783.653	10.061.745	1.123.547	887.222
Opciones call de monedas	20.724	29.247	936	272	233
Opciones call de tasas	34.076	16.690	59.676	82	1.269
Opciones put de monedas	6.364	4.906	-	230	385
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-
Futuros de tasas de interés	-	-	-	-	-
Otros derivados	165.208	-	-	122	149
Subtotales	14.353.618	17.271.816	24.390.515	1.612.761	1.488.222
Totales	14.529.580	18.500.904	25.859.704	1.624.378	1.643.979

NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación:

b) Coberturas

Coberturas de valor razonable:

El Banco utiliza cross currency swap, interest rate swap y call money swap para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable del elemento cubierto atribuibles 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 cubiertos e instrumentos de cobertura bajo coberturas de valor razonable, vigentes al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, separado por plazo al vencimiento:

	Al 31 de Marzo de 2011			
	Dentro de 1 año MM$	Entre 1 y 3 años MM$	Entre 3 y 6 años MM$	Sobre 6 años MM$
Elemento cubierto				
Bonos corporativos	-	10.265	-	-
Bonos corrientes o senior	-	334.215	369.075	208.278
Bonos subordinados	-	-	143.235	-
Créditos Corfo	-	25.000	-	-
Créditos interbancarios	186.206	-	-	-
Depósito a plazo	47.745	4.640	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	49.171
Totales	233.951	374.120	512.310	257.449
Instrumento de cobertura				
Cross currency swap	233.951	-	273.585	49.171
Interest rate swap	-	344.480	238.725	-
Call money swap	-	29.640	-	208.278
Totales	233.951	374.120	512.310	257.449

	Al 31 de Diciembre de 2010			
	Dentro de 1 año MM$	Entre 1 y 3 años MM$	Entre 3 y 6 años MM$	Sobre 6 años MM$
Elemento cubierto				
Bonos corporativos	-	10.061	-	-
Bonos corrientes o senior	-	374.360	358.862	49.591
Bonos subordinados	-	51.475	140.385	-
Créditos Corfo	-	25.000	-	-
Créditos interbancarios	210.591	-	-	-
Depósito a plazo	46.795	4.640	-	-
Letras hipotecarias	-	-	-	74.956
Totales	257.386	465.536	499.247	124.547
Instrumento de cobertura				
Cross currency swap	257.386	46.796	265.272	74.956
Interest rate swap	-	389.100	233.975	-
Call money swap	-	29.640	-	49.591
Totales	257.386	465.536	499.247	124.547



NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación:

Coberturas de flujos de efectivo:

El Banco utiliza cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés de bonos y créditos interbancarios emitidos a tasa variable. Los flujos de efectivo sobre los cross currency swaps se encuentran igualados a los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos, por flujos conocidos derivados de un tipo de interés fijo.

A continuación se presentan los nominales de la partida cubierta para el 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010, y el período donde se producirán los flujos:

	Al 31 de Marzo de 2011			
	Dentro de 1año MM$	Entre 1 y 3 años MM$	Entre 3 y 6 años MM$	Sobre 6 años MM$
Elemento cubierto				
Créditos interbancarios	1.207.157	14.324	85.971	-
Bonos	95.490	481.845	-	-
Totales	1.302.647	496.169	85.971	-
Instrumento de cobertura				
Cross currency swap	1.302.647	496.169	85.971	-
Totales	1.302.647	496.169	85.971	-

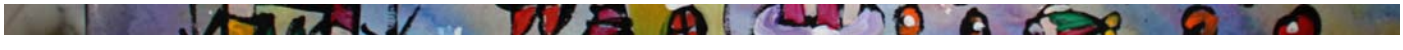
	Al 31 de Diciembre de 2010			
	Dentro de 1año MM$	Entre 1 y 3 años MM$	Entre 3 y 6 años MM$	Sobre 6 años MM$
Elemento cubierto				
Créditos interbancarios	937.087	95.930	-	-
Bonos	210.577	283.929	-	-
Totales	1.147.664	379.859	-	-
Instrumento de cobertura				
Cross currency swap	1.147.664	379.859	-	-
Totales	1.147.664	379.859	-	-

NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación:

A continuación se presenta la estimación de los ejercicios donde se espera que se produzcan los flujos:

	Al 31 de Marzo de 2011			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6 años	Sobre 6 años
	MM$	MM$	MM$	MM$
Elemento cubierto				
Ingresos de flujo	-	-	-	-
Egresos de flujo	(20.920)	(16.332)	-	-
Flujos netos	(20.920)	(16.332)	-	-
Instrumento de cobertura				
Ingresos de flujo	20.894	16.332	-	-
Egresos de flujo	(30.889)	(17.156)	-	-
Flujos netos	(9.995)	(824)	-	-

	Al 31 de Diciembre de 2010			
	Dentro de 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 6 años	Sobre 6 años
	MM$	MM$	MM$	MM$
Elemento cubierto				
Ingresos de flujo	-	-	-	-
Egresos de flujo	(17.627)	(5.696)	-	-
Flujos netos	(17.627)	(5.696)	-	-
Instrumento de cobertura				
Ingresos de flujo	17.627	5.696	-	-
Egresos de flujo	(30.044)	(9.772)	-	-
Flujos netos	(12.417)	(4.076)	-	-



NOTA N°07 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES, continuación:

c) El resultado generado por aquellos derivados de flujos de efectivo cuyo efecto fue registrado en el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio al 31 de Marzo de 2011 y 2010, se presenta a continuación:

	Al 31 de Marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Bonos	(8.013)	-
Crédito	(2.451)	(17.087)
Flujos netos	(10.464)	(17.087)

Considerando que los flujos variables, tanto del elemento cubierto como del elemento de cobertura, son espejos uno del otro, las coberturas son cercanas al 100% de eficiencia; lo que implica que todas las variaciones de valor atribuibles a componentes de tasa se netean casi por completo. Al 31 de Marzo de 2011 se llevó a resultados por ineficiencia MM$ (10) (MM$ (2) al 31 de Diciembre de 2010).

Al 31 de Marzo de 2011 el Banco registra una cobertura de flujo futuro previsto respecto de un crédito sindicado otorgado al Banco Santander Chile y estructurado Mizuho Corporate Bank/ Bank of Taiwan por MMUSD 180.

Durante el período 2010 el Banco registró una cobertura de flujo futuro previsto, respecto de un crédito sindicado otorgado al Banco Santander Chile y estructurado por Standard Chartered Bank por MMUSD 175.

d) A continuación se presenta el resultado generado por aquellos derivados de flujos de efectivo cuyo efecto fue traspasado desde otros resultados integrales a resultados del ejercicio:

Considerando que los flujos variables, tanto del elemento cubierto como del elemento de cobertura, son espejos uno del otro, las coberturas son 100% eficientes; lo que implica que todas las variaciones de valor atribuibles a componentes de tasa se netean casi por completo.

	Al 31 de Marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Bonos	-	-
Crédito	-	(744)
Resultados netos por cobertura de flujos de efectivo	-	(744)

e) Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero:

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, el Banco no presenta dentro de su cartera de coberturas contables, coberturas de inversiones netas en el exterior.

NOTA N°08 – ADEUDADO POR BANCOS:

a) Al cierre de los Estados Intermedios Financieros Consolidados al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010, los saldos presentados en el rubro "Adeudado por bancos", son los siguientes:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Bancos del país		
Préstamos y avances a bancos	-	-
Depósitos en el Banco Central de Chile no disponibles	-	-
Títulos intransferibles del Banco Central de Chile	-	-
Otras acreencias con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos interbancarios	13	17
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-
Otras acreencias con bancos del país	-	-
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país	-	-
Bancos del exterior		
Préstamos a bancos del exterior	57.005	69.709
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	-	-
Otras acreencias con bancos del exterior	-	-
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el exterior	(125)	(54)
Totales	56.893	69.672

b) El importe en cada ejercicio por provisiones y deterioro de los créditos adeudados por bancos, se presenta a continuación:

	Al 31 de Marzo de 2011			Al 31 de Diciembre de 2010		
	Bancos del país MM$	Bancos del exterior MM$	Total MM$	Bancos del país MM$	Bancos del exterior MM$	Total MM$
Saldos al 01 de Enero de	-	54	54	-	42	42
Castigos	-	-	-	-	-	-
Provisiones constituidas	39	94	133	-	131	131
Provisiones liberadas	(39)	(23)	(62)	-	(119)	(119)
Totales	-	125	125	-	54	54

NOTA N°9 – CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES:

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

Al 31 de Marzo de 2011	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MM$
	Cartera normal MM$	Cartera deteriorada MM$	Total MM$	Provisiones individuales MM$	Provisiones grupales MM$	Total MM$	
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	6.007.201	595.046	6.602.247	100.235	75.833	176.068	6.426.179
Créditos de comercio exterior	1.049.904	58.012	1.107.916	31.476	83	31.559	1.076.357
Préstamos hipotecarios para fines generales	41.058	24.046	65.104	757	3.750	4.507	60.597
Operaciones de factoraje	251.671	2.006	253.677	2.890	427	3.317	250.360
Operaciones de leasing	1.096.814	60.323	1.157.137	12.731	1.392	14.123	1.143.014
Otros créditos y cuentas por cobrar	945	13.513	14.458	5.492	3.468	8.960	5.498
Subtotales	8.447.593	752.946	9.200.539	153.581	84.953	238.534	8.962.005
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	126.816	4.534	131.350	-	431	431	130.919
Préstamos con mutuos hipotecarios	116.930	64.270	181.200	-	11.292	11.292	169.908
Otros créditos con mutuos para vivienda	4.347.987	98.174	4.446.161	-	6.255	6.255	4.439.906
Operaciones de leasing							
Subtotales	4.591.733	166.978	4.758.711	-	17.978	17.978	4.740.733
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.255.119	402.370	1.657.489	-	180.288	180.288	1.477.201
Deudores por tarjetas de crédito	825.634	25.029	850.663	-	38.968	38.968	811.695
Contrato leasing consumo	3.421	268	3.689	-	129	129	3.560
Otros préstamos consumo	289.634	13.642	303.276	-	13.137	13.137	290.139
Subtotales	2.373.808	441.309	2.815.117	-	232.522	232.522	2.582.595
Totales	15.413.134	1.361.233	16.774.367	153.581	335.453	489.034	16.285.333

NOTA N°9 – CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación:

Al 31 de Diciembre de 2010	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MM$
	Cartera normal MM$	Cartera deteriorada MM$	Total MM$	Provisiones individuales MM$	Provisiones grupales MM$	Total MM$	
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	5.425.362	681.755	6.107.117	114.051	76.577	190.628	5.916.489
Créditos de comercio exterior	696.659	86.893	783.552	18.810	78	18.888	764.664
Préstamos hipotecarios para fines generales	44.730	23.226	67.956	780	3.570	4.350	63.606
Operaciones de factoraje	201.321	4.819	206.140	3.041	372	3.413	202.727
Operaciones de leasing	1.045.793	77.123	1.122.916	10.090	1.657	11.747	1.111.169
Otros créditos y cuentas por cobrar	2.953	14.995	17.948	5.976	3.688	9.664	8.284
Subtotales	7.416.818	888.811	8.305.629	152.748	85.942	238.690	8.066.939
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	133.640	4.454	138.094	-	446	446	137.648
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	121.041	63.323	184.364	-	11.319	11.319	173.045
Otros créditos con mutuos para vivienda	4.253.810	74.869	4.328.679	-	5.567	5.567	4.323.112
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	4.508.491	142.646	4.651.137	-	17.332	17.332	4.633.805
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.192.464	412.139	1.604.603	-	176.219	176.219	1.428.384
Deudores por tarjetas de crédito	771.988	22.228	794.216	-	36.156	36.156	758.060
Contrato leasing consumo	3.407	328	3.735	-	121	121	3.614
Otros préstamos consumo	283.912	14.324	298.236	-	13.063	13.063	285.173
Subtotales	2.251.771	449.019	2.700.790	-	225.559	225.559	2.475.231
Totales	14.177.080	1.480.476	15.657.556	152.748	328.833	481.581	15.175.975



NOTA N°9 – CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación:

b) Características de la cartera:

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

	Créditos en el país (*)		Créditos en el exterior (**)		Total créditos		Tasa	
	Al 31 de Marzo de 2011	Al 31 de Diciembre de 2010	Al 31 de Marzo de 2011	Al 31 de Diciembre de 2010	Al 31 de Marzo de 2011	Al 31 de Diciembre de 2010	Al 31 de Marzo de 2011	Al 31 de Diciembre de 2010
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	%	%
Colocaciones comerciales								
Manufacturas	973.047	838.324	-	-	973.047	838.324	5,80	5,33
Minería	347.842	106.119	-	-	347.842	106.119	2,07	0,67
Electricidad, gas y agua	296.692	149.907	-	-	296.692	149.907	1,77	0,95
Agricultura y ganadería	726.556	679.159	-	-	726.556	679.159	4,33	4,32
Forestal	87.971	84.375	-	-	87.971	84.375	0,52	0,54
Pesca	155.407	133.930	-	-	155.407	133.930	0,93	0,85
Transporte	513.556	449.508	-	-	513.556	449.508	3,06	2,86
Comunicaciones	238.504	214.881	-	-	238.504	214.881	1,42	1,37
Construcción	839.943	839.316	-	-	839.943	839.316	5,01	5,34
Comercio	1.856.664	1.732.800	57.005	69.709	1.913.669	1.802.509	11,07	11,46
Servicios	379.134	358.314	-	-	379.134	358.314	2,26	2,28
Otros	2.785.236	2.719.013	-	-	2.785.236	2.719.013	16,60	17,29
Subtotales	9.200.552	8.305.646	57.005	69.709	9.257.557	8.375.355	54,85	53,26
Colocaciones para la vivienda	4.758.711	4.651.137	-	-	4.758.711	4.651.137	28,37	29,57
Colocaciones de consumo	2.815.117	2.700.790	-	-	2.815.117	2.700.790	16,78	17,17
Totales	16.774.380	15.657.573	57.005	69.709	16.831.385	15.727.282	100,00	100,00

(*) Incluye préstamos a instituciones financieras del país por un monto de MM$ 13 al 31 de Marzo de 2011 (MM$ 17 al 31 de Diciembre de 2010).

(**) Incluye préstamos a instituciones financieras del exterior por un monto de MM$ 57.005 al 31 de Marzo de 2011 (MM$ 69.709 al 31 de Diciembre de 2010), ver Nota 8.

NOTA N°9 – CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación:

c) Cartera deteriorada y vencida

i) La cartera deteriorada segregada de colocaciones al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, es la siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2011				Al 31 de Diciembre de 2010			
	Comerciales MM$	Vivienda MM$	Consumo MM$	Total MM$	Comerciales MM$	Vivienda MM$	Consumo MM$	Total MM$
Deterioro provisión individual	331.524	399	458	332.381	444.129	-	-	444.129
Cartera vencida	215.526	112.103	86.146	413.775	213.872	121.911	80.956	416.739
Resto deterioro	205.896	54.476	354.705	615.077	230.810	20.735	368.063	619.608
Totales	752.946	166.978	441.309	1.361.233	888.811	142.646	449.019	1.480.476

ii) La cartera deteriorada de colocaciones con o sin garantía, al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, es la siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2011				Al 31 de Diciembre de 2010			
	Comerciales MM$	Vivienda MM$	Consumo MM$	Total MM$	Comerciales MM$	Vivienda MM$	Consumo MM$	Total MM$
Deuda garantizada	387.809	155.320	64.723	607.852	446.953	131.881	67.450	646.284
Deuda sin garantía	365.137	11.658	376.586	753.381	441.858	10.765	381.569	834.192
Totales	752.946	166.978	441.309	1.361.233	888.811	142.646	449.019	1.480.476

iii) La cartera colocaciones con mora igual o mayor a 90 días, referidos al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, es la siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2011				Al 31 de Diciembre de 2010			
	Comerciales MM$	Vivienda MM$	Consumo MM$	Total MM$	Comerciales MM$	Vivienda MM$	Consumo MM$	Total MM$
Deuda garantizada	98.990	102.582	7.166	208.738	96.007	111.708	7.071	214.786
Deuda sin garantía	116.536	9.521	78.980	205.037	117.865	10.203	73.885	201.953
Totales	215.526	112.103	86.146	413.775	213.872	121.911	80.956	416.739



NOTA N°9 – CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, continuación:

d) Provisiones

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

	Al 31 de Marzo de 2011			Al 31 de Diciembre de 2010		
	Provisiones individuales MM$	Provisiones grupales MM$	Total MM$	Provisiones individuales MM$	Provisiones grupales MM$	Total MM$
Saldos al 01 de Enero de	152.748	328.833	442.238	78.297	271.188	349.485
Castigos de cartera deteriorada:						
Colocaciones comerciales	(2.399)	(15.462)	(17.861)	(12.541)	(58.335)	(70.876)
Colocaciones para vivienda	-	(3.885)	(3.885)	-	(14.549)	(14.549)
Colocaciones de consumo	-	(32.432)	(32.432)	-	(121.621)	(121.621)
Totales castigos	(2.399)	(51.779)	(54.178)	(12.541)	(194.505)	(207.046)
Provisiones constituidas	13.393	66.575	119.311	97.820	268.920	366.740
Provisiones liberadas	(10.161)	(8.176)	(18.337)	(10.828)	(16.770)	(27.598)
Saldos al 31 de Marzo de	153.581	335.453	489.034	152.748	328.833	481.581

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro provisiones.

NOTA N°10 – INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:

Al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

		Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile			
Bonos del Banco Central de Chile		552.193	555.981
Pagarés del Banco Central de Chile		624.350	366.210
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		212.740	175.296
	Subtotales	1.389.283	1.097.487
Instrumentos de otras instituciones nacionales			
Pagarés de depósitos en bancos del país		-	-
Letras hipotecarias de bancos del país		260.538	218.112
Bonos de bancos del país		-	-
Bonos de otras empresas del país		-	-
Otros instrumentos emitidos en el país		65	147.833
	Subtotales	260.603	365.945
Instrumentos de instituciones extranjeras			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior		-	-
Otros instrumentos en el exterior		10.860	10.548
	Subtotales	10.860	10.548
Totales		1.660.746	1.473.980

Los instrumentos del Estado y del Banco Central incluyen instrumentos vendidos bajo acuerdos de retrocompra con clientes e instituciones financieras por un total de MM$ 20.789 y MM$ 144.034 al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, respectivamente.

Al 31 de Marzo de 2011 los instrumentos disponibles para la venta incluyen pérdidas netas no realizadas por MM$ (7.682) reconocidas como “Ajuste de valoración en patrimonio”, distribuido entre un monto de MM$ (7.896) atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y un monto de MM$ 213 atribuible a interés no controlador.

Al 31 de Diciembre de 2010 los instrumentos disponibles para la venta incluyen pérdidas netas no realizadas por MM$ 18.596 reconocidas como “Ajuste de valoración en patrimonio”, distribuido entre un monto de MM$ (18.341) atribuible a tenedores patrimoniales del Banco y un monto de MM$ (255) atribuible a interés no controlador.

NOTA N°11 – INTANGIBLES:

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

				Al 31 de Marzo de 2011		
	Años de vida útil	Años amortización remanente (*)	Saldo inicial 01 de Enero de 2010 MM$	Saldo bruto MM$	Amortización acumulada MM$	Saldo neto MM$
Licencias	3	2,1	2.108	6.545	(4.452)	2.093
Desarrollo software (adquiridos)	3	1,5	75.882	153.755	(82.388)	71.367
Totales			77.990	160.300	(86.840)	73.460

				Al 31 de Diciembre de 2010		
	Años de vida útil	Años amortización remanente(*)	Saldo inicial 01 de Enero de 2010 MM$	Saldo bruto MM$	Amortización acumulada MM$	Saldo neto MM$
Licencias	3	2	1.544	6.229	(4.121)	2.108
Desarrollo software (adquiridos)	3	1,6	75.716	150.090	(74.208)	75.882
Totales			77.260	156.319	(78.329)	77.990

(*) Para la determinación de los años de amortización remanente no se han considerado aquellos intangibles que se encuentran aun en proceso de desarrollo.

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, es el siguiente:

b.1) Saldo bruto

	Licencias MM$	Desarrollo software (adquiridos) MM$	Total MM$
Saldos brutos 2011			
Saldos al 01 de Enero de 2011	6.229	150.090	156.319
Adquisiciones	373	3.668	4.042
Bajas	(57)	(3)	(61)
Saldos al 31 de Marzo de 2011	6.545	153.755	160.300
Saldos brutos 2010			
Saldos al 01 de Enero de 2010	4.422	123.939	128.361
Adquisiciones	1.807	26.524	28.331
Bajas	-	(373)	(373)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	6.229	150.090	156.319

NOTA N°11 – INTANGIBLES, continuación:

b.2) Amortización acumulada

Amortización acumulada	Licencias MM$	Desarrollo software (adquiridos) MM$	Total MM$
Saldos al 01 de Enero de 2011	(4.121)	(74.208)	(78.329)
Amortización del año	(331)	(8.180)	(8.511)
Otros cambios en el valor libro del período	-	-	-
Saldos al 31 de Marzo de 2011	(4.452)	(82.388)	(86.840)
Saldos al 01 de Enero de 2010	(2.878)	(48.223)	(51.101)
Amortización del año	(1.243)	(25.985)	(27.228)
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	(4.121)	(74.208)	(78.329)

NOTA N°12 – ACTIVO FIJO:

a) La composición de los rubros al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010 es la siguiente:

		Al 31 de Marzo de 2011		
	Saldo inicial 01 de Enero de 2011 MM$	Saldo bruto MM$	Depreciación acumulada MM$	Saldo neto MM$
Terrenos y construcciones	126.550	159.146	(31.633)	127.513
Equipos	20.346	42.713	(24.038)	18.675
Cedidos en arrendamiento	1.802	727	(38)	689
Otros	6.287	18.329	(13.483)	4.846
Totales	154.985	220.915	(69.192)	151.723

		Al 31 de Diciembre de 2010		
	Saldo inicial 01 de Enero de 2010 MM$	Saldo bruto MM$	Depreciación acumulada MM$	Saldo neto MM$
Terrenos y construcciones	161.922	155.821	(29.271)	126.550
Equipos	13.391	42.757	(22.411)	20.346
Cedidos en arrendamiento	689	1.840	(38)	1.802
Otros	8.120	18.943	(12.656)	6.287
Totales	184.122	219.361	(64.376)	154.985

NOTA N°12 – ACTIVO FIJO, continuación:

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

b.1) Saldo bruto

2011	Terrenos y construcciones MM$	Equipos MM$	Cedidos en arrendamiento operativo MM$	Otros MM$	Total MM$
Saldos al 01 de Enero de 2011	155.821	42.757	1.840	18.943	219.361
Adiciones	2.485	1.568	-	156	4.209
Retiros / bajas (i)	(273)	(1.607)	-	(770)	(2.650)
Deterioro por siniestros	-	(5)	-	-	(5)
Traspasos (arriendos)	1.113	-	(1.113)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Marzo de 2011	159.146	42.713	727	18.329	220.915

2010	Terrenos y construcciones MM$	Equipos MM$	Cedidos en arrendamiento operativo MM$	Otros MM$	Total MM$
Saldos al 01 de Enero de 2010 (ii)	180.868	27.993	727	17.513	227.101
Adiciones	7.884	7.781	-	3.336	19.001
Retiros / bajas (ii)	(26.968)	(235)	-	(114)	(27.317)
Deterioro por siniestros (i)	(4.739)	(186)	-	-	(4.925)
Traspasos	-	-	745	-	745
Otros	(1.224)	7.404	368	(1.792)	4.756
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	155.821	42.757	1.840	18.943	219.361

El Banco Santander Chile ha debido reconocer en sus Estados Intermedios Financieros Consolidados al 31 de Marzo de 2011, un deterioro por MM$ 5 correspondiente a siniestros de cajeros automáticos. La indemnización cobrada por concepto de seguros involucrados, ascendieron a MM$ 21, las cuales se presentan dentro del rubro otros ingresos operacionales (Nota 31).

Tal como se indica en la Nota 3 Hechos Relevantes en su letra c, durante el año 2011, Banco Santander Chile ha vendido 01 sucursal la que al momento de la venta, tenían un valor libro neto de aproximadamente MM$ 48.

NOTA N°12 – ACTIVO FIJO, continuación:

b.2) Depreciación acumulada

2011	Terrenos y construcciones MM$	Equipos MM$	Cedidos en arrendamiento operativo MM$	Otros MM$	Total MM$
Saldos al 01 de Enero de 2011	(29.271)	(22.411)	(38)	(12.656)	(64.376)
Cargos por depreciación del ejercicio	(2.375)	(1.627)	-	(827)	(4.829)
Bajas y ventas del ejercicio	13	-	-	-	13
Otros	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Marzo de 2011	(31.633)	(24.038)	(38)	(13.483)	(69.192)

2010	Terrenos y construcciones MM$	Equipos MM$	Cedidos en arrendamiento operativo MM$	Otros MM$	Total MM$
Saldos al 01 de Enero de 2010	(18.946)	(14.602)	(38)	(9.393)	(42.979)
Cargos por depreciación del ejercicio	(11.103)	(7.809)	-	(3.263)	(22.175)
Bajas y ventas del ejercicio	778	-	-	-	778
Otros	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Marzo de 2010	(29.271)	(22.411)	(38)	(12.656)	(64.376)

c) Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 el Banco cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de cobros futuros se desglosa de la siguiente manera:

	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de Marzo de 2011	-	-	2.330	2.330
Al 31 de Marzo de 2010	-	-	2.276	2.276

d) Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 el Banco no cuenta con contratos de arriendo financiero que no pueden ser rescindidos de manera unilateral.

NOTA N°13 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS:

a) Impuestos corrientes

El Banco al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, ha constituido provisión de impuesto a la renta de primera categoría, en base a las disposiciones tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta neta de pagos y créditos, según se detalla a continuación:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Resumen de los pasivos (activos) por impuestos corrientes		
(Activos) por impuestos corrientes	(13.402)	(12.499)
Pasivos por impuestos corrientes	1.999	1.293
Totales impuestos por pagar (recuperar)	(11.403)	(11.206)
Desglose de los pasivos (activos) por impuestos corrientes (neto)		
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 17%	127.810	92.593
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(130.057)	(96.245)
Crédito por gastos por capacitación	(1.330)	(1.328)
Otros	(7.826)	(6.226)
Totales impuestos por pagar (recuperar)	(11.403)	(11.206)

b) Resultados por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Marzo de 2011 y 2010, se compone de los siguientes conceptos:

	Por el período terminado al 31 de Marzo de 2011 MM$	2010 MM$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	19.634	27.345
Abonos (cargos) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	6.589	(5.600)
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Subtotales	26.223	21.745
Impuesto por gastos rechazados artículo N°21	278	15
Otros	-	-
Cargos netos a resultados por impuesto a la renta	26.501	21.760

NOTA N°13 – 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 2011 y 2010.

	Al 31 de Marzo de			
	2011		2010	
	Tasa de impuesto %	Monto MM$	Tasa de impuesto %	Monto MM$
Utilidad antes de impuesto	20,00	28.883	17,00	23.930
Diferencias permanentes	(2,07)	(2.991)	(1,55)	(2.188)
Agregados o deducciones	-	-	-	-
Impuesto único (gastos rechazados)	0,19	276	0,01	15
Efecto cambio de tasa de impuesto	-	-	-	-
Otros	0,23	333	(0,00)	3
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	18,35	26.501	15,46	21.760

La Ley 20.455 de 2010, modificó la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicará a las empresas por las utilidades que obtengan en los años 2011 y 2012, dejándolas en 20% y 18,5 %, respectivamente. Por lo anterior, se reconoció al 31 de marzo de 2011 un gasto de MM$ 323, correspondiente al ajuste de las diferencias temporales existentes que se reversarán en esos años. Al 31 de marzo de 2010 no hay reconocimiento dado que la norma se publicó en agosto de ese año.

d) Efecto de impuestos diferidos en otros resultados integrales

A continuación se presenta el resumen del efecto de impuesto diferido en patrimonio de forma separada mostrando los saldos correspondientes al activo y pasivo por los períodos terminados al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Activos por impuestos diferidos		
Inversiones disponibles para la venta	5.634	3.980
Cobertura de flujo de efectivo	-	-
Totales activos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales	5.634	3.980
Pasivos por impuestos diferidos		
Inversiones disponibles para la venta	(505)	(749)
Cobertura de flujo de efectivo	(2.046)	(2.324)
Totales pasivos por impuestos diferidos con efecto en otros resultados integrales	(2.551)	(3.073)
Saldos netos impuestos diferidos en patrimonio	3.083	907
Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de tenedores	3.076	1.203
Impuestos diferidos en patrimonio de cargo de interés no controlador	7	(296)

NOTA N°13 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación:

e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010, 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 asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Activos por impuestos diferidos		
Intereses y reajustes	1.918	162
Castigo extraordinario	5.077	5.197
Bienes recibidos en pago	2.367	2.473
Ajustes tipo de cambio	596	899
Valoración activo fijo	6.340	5.491
Provisión colocaciones	79.935	62.525
Provisión por gastos	8.258	6.606
Derivados	2.941	4.300
Bienes en leasing	22.265	22.007
Pérdida tributaria de afiliadas	4.271	4.168
Otros	99	156
Totales activos por impuestos diferidos	134.067	113.984
Pasivos por impuestos diferidos		
Valoración inversiones	(14.512)	(1.056)
Depreciaciones	(369)	(443)
Gastos anticipados	(892)	(646)
Otros	(204)	(223)
Totales pasivos por impuestos diferidos	(15.977)	(2.368)

f) Resumen de impuestos diferidos totales

A continuación se presentan el resumen de los impuestos diferidos, considerando tanto su efecto en patrimonio como en resultado.

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Activos por impuestos diferidos		
Con efecto en otros resultados integrales	5.634	3.980
Con efecto en resultados	134.067	113.984
Totales activos por impuestos diferidos	139.701	117.964
Pasivos por impuestos diferidos		
Con efecto en otros resultados integrales	(2.551)	(3.073)
Con efecto en resultados	(15.977)	(2.368)
Totales pasivos por impuestos diferidos	(18.528)	(5.441)

NOTA N°14 – OTROS ACTIVOS:

La composición del rubro otros activos, es la siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Activos para leasing (*)	39.431	43.832
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes recibidos en pago	11.963	10.798
Bienes adjudicados en remate judicial	9.755	7.798
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(2.219)	(1.860)
Subtotales	19.499	16.736
Otros activos		
Depósitos de dinero en garantía	231.188	208.512
IVA crédito fiscal	9.201	9.634
Impuesto a la renta por recuperar	158	9.045
Gastos pagados por anticipado	78.372	81.348
Bienes recuperados de leasing para la venta	1.085	2.347
Activos por planes de pensiones	3.914	4.217
Cuentas y documentos por cobrar	122.091	100.958
Documentos por cobrar por intermediación corredora y operaciones simultáneas	95.680	111.508
Otros activos	56.557	52.800
Subtotales	598.246	580.369
Totales	657.176	640.937

(*) Corresponden a los activos disponibles para ser entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero

(**) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pagos 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 0,52% (0,47% al 31 de diciembre del 2010) del patrimonio efectivo del banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial, corresponden a bienes que han sido adquiridos en remate judicial en pago de deudas previamente contraídas con el banco. Los bienes adquiridos en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta. Para la mayoría de los activos, se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en el que el activo se recibe o se adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.

Adicionalmente, se registra una provisión por la diferencia entre el valor de adjudicación inicial y su valor neto de realización, el cual corresponde a su valor razonable (valor tasación liquidez) menos su respectivo costo de venta.

NOTA N°15- DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES:

Al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, la composición del rubro depósitos y otras captaciones, es la siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Cuentas corrientes	3.300.327	3.330.352
Otros depósitos y cuentas a la vista	439.440	368.934
Otras obligaciones a la vista	575.796	537.148
Totales	4.315.563	4.236.434
Depósitos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	8.305.215	7.154.396
Cuentas de ahorro a plazo	102.346	103.191
Otros saldos acreedores a plazo	1.257	1.170
Totales	8.408.818	7.258.757

NOTA N°16 – INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES:

Al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010 , la composición del rubro es la siguiente:

		Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Otras obligaciones financieras			
Obligaciones con el sector público		103.978	102.541
Otras obligaciones en el país		66.846	38.000
Obligaciones con el exterior		1.348	25.748
	Subtotales	172.172	166.289
Instrumentos de deuda emitidos			
Letras de crédito		179.310	194.134
Bonos corrientes		3.552.751	3.310.679
Bonos subordinados		713.841	686.075
	Subtotales	4.445.902	4.190.888
Totales		4.618.074	4.357.177

Las deudas clasificadas como de corto plazo son aquellas que constituyen obligaciones a la vista o que vencerán en un plazo igual o inferior a un año. Todas las otras deudas son clasificadas como de largo plazo. El detalle es el siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2011		
	Largo plazo MM$	Corto plazo MM$	Total MM$
Letras hipotecarias	169.598	9.712	179.310
Bonos corrientes	2.668.901	883.850	3.552.751
Bonos subordinados	671.741	42.100	713.841
Instrumentos de deuda emitidos	3.510.240	935.662	4.445.902
Otras obligaciones financieras	123.325	48.847	172.172
Totales	3.633.565	984.509	4.618.074

	Al 31 de Diciembre de 2010		
	Largo plazo MM$	Corto plazo MM$	Total MM$
Letras hipotecarias	183.383	10.751	194.134
Bonos corrientes	2.763.572	547.107	3.310.679
Bonos subordinados	664.383	21.692	686.075
Instrumentos de deuda emitidos	3.611.338	579.550	4.190.888
Otras obligaciones financieras	122.247	44.042	166.289
Totales	3.733.585	623.592	4.357.177

NOTA N°16 – INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación:

a) Bonos para financiamiento hipotecario

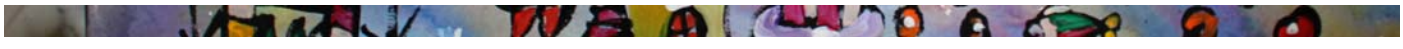
Estos bonos son usados para financiar préstamos hipotecarios. Los principales montos de estos, son amortizados trimestralmente. El rango de vencimiento de estas obligaciones es entre cinco y veinte años. Los bonos están indexados a la UF y devengan una tasa de interés anual de 5,88% a Marzo de 2011 (5,6% a Diciembre de 2010).

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Vence dentro de 1 año	9.712	10.751
Vence entre 1 y 2 años	7.669	7.171
Vence entre 2 y 3 años	10.780	8.745
Vence entre 3 y 4 años	21.416	12.286
Vence entre 4 y 5 años	13.694	26.253
Vence posterior a 5 años	116.039	128.928
Totales letras hipotecarias	179.310	194.134

b) Bonos corrientes

El detalle de los bonos corrientes por moneda es el siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Bonos Santander en UF	1.931.336	1.952.051
Bonos Santander en US $	1.194.552	936.134
Bonos Santander en CHF$	182.638	174.297
Bonos Santander en $	244.225	248.197
Totales bonos corrientes	3.552.751	3.310.679



NOTA N°16 – INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación:

Durante el año 2011, el Banco ha colocado bonos por UF 4.184.000, USD 500.000.000, la siguiente tabla muestra, en las fechas indicadas, nuestros bonos emitidos:

Serie		Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
Bono flotante	USD	500.000.000	5 años	Libor (3 meses) + 125 pb	11-01-2011	19-01-2016
Total	USD	500.000.000				
BSTDFA0410	UF	160.000	4 años	3,0% anual simple	01-04-2010	01-04-2014
BSTDFD0810	UF	1.274.000	5 años	3,0% anual simple	01-08-2010	01-08-2015
BSTDFE0810	UF	2.750.000	6 años	3,0% anual simple	01-08-2010	01-08-2016
Total	UF	4.184.000				

Durante el año 2010, el Banco colocó bonos por UF 21.496.000, USD 1.200.000.000, CHF 350.000.000 y CLP 247.255.000.000, la siguiente tabla muestra, en las fechas indicadas, nuestros bonos emitidos:

Serie		Monto	Plazo	Tasa de Emisión	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
F6	UF	1.090.000	5 años	3,5% anual simple	01-09-2009	01-09-2014
F7	UF	3.000.000	4,5 años	3,3% anual simple	01-11-2009	01-05-2014
F8	UF	3.000.000	4,5 años	3,6% anual simple	01-01-2010	01-07-2014
F9	UF	3.000.000	5 años	3,7% anual simple	01-01-2010	01-01-2015
FA	UF	2.840.000	4 años	Al vencimiento (bullet)	01-04-2010	01-04-2014
FB	UF	3.000.000	5 años	3,0% anual vencido	01-04-2010	01-04-2015
FC	UF	4.000.000	5 años	4,5% anual vencido	01-08-2010	01-08-2015
FD	UF	1.566.000	5 años	Al vencimiento (bullet)	01-09-2010	01-09-2015
Total	UF	21.496.000				
Bono flotante	USD	500.000.000	2 años	Libor (3 meses) + 125 pb	15-04-2010	12-04- 2012
Bono fijo	USD	500.000.000	5 años	3,75 % anual simple	15-09-2010	15-09-2015
Bono flotante	USD	200.000.000	1 año	Libor (3 meses) + 100 pb	15-09-2010	15-09-2011
Total	USD	1.200.000.000				
Bono fijo	CHF	250.000.000	5 años	Cupón 2,25%	16-11-2010	16-12-2015
Bono flotante	CHF	100.000.000	3 años	Libor (3 meses) + 100 pb	16-11-2010	16-11-2013
Total	CHF	350.000.000				
Bono pesos	CLP	247.255.000.000	10 años	Cupón 6,5%	15-09-2010	22-09-2020
Total	CLP	247.255.000.000				

NOTA N°16 – INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación:

El vencimiento de estos bonos es el siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Vence dentro de 1 año	883.850	547.107
Vence entre 1 y 2 años	514.578	374.727
Vence entre 2 y 3 años	361.009	389.813
Vence entre 3 y 4 años	431.947	390.953
Vence entre 4 y 5 años	540.851	340.331
Vence posterior a 5 años	820.516	1.267.748
Totales bonos	3.552.751	3.310.679

c) Bonos subordinados

La siguiente tabla muestra, en las fechas indicadas, los saldos de nuestros bonos subordinados.

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Bonos subordinados en US $	250.165	244.957
Bonos subordinados en UF	463.676	441.118
Totales bonos subordinados	713.841	686.075

Durante el primer trimestre de 2011 el Banco colocó bonos subordinados en el mercado por UF 1.576.000, el que se detalla a continuación:

Series	Monto	Plazo	Tasa de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
G3	UF 1.576.000	25 años	3,9% anual simple	01-07-2010	01-07-2035
Total	UF 1.576.000				

Durante el año 2010 el Banco colocó bonos subordinados en el mercado local por UF 4.950.000, el que se detalla a continuación:

Series	Monto	Plazo	Tasa de emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
G2	UF 1.950.000	30 años	4,8% anual simple	17-06-2010	01-03-2038
G4	UF 3.000.000	30 años	3,9% anual vencido	01-07-2010	01-07-2040
Total	UF 4.950.000				

NOTA N°16 – INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES, continuación:

La madurez de estos bonos, considerados de largo plazo, es la siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Vence dentro de 1 año	3.574	21.692
Vence entre 1 y 2 años	150.509	105.505
Vence entre 2 y 3 años	5.300	-
Vence entre 3 y 4 años	150.224	139.452
Vence entre 4 y 5 años	5.457	12.305
Vence posterior a 5 años	398.777	407.121
Totales bonos subordinados	713.841	686.075

d) Otras obligaciones financieras

La composición de las otras obligaciones financieras, de acuerdo a su vencimiento, se resume a continuación:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Obligaciones a largo plazo:		
Vence entre 1 y 2 años	4.395	4.606
Vence entre 2 y 3 años	29.703	3.090
Vence entre 3 y 4 años	3.391	28.786
Vence entre 4 y 5 años	3.139	3.194
Vence posterior a 5 años	82.477	82.571
Subtotales obligaciones financieras a largo plazo	123.105	122.247
Obligaciones a corto plazo:		
Monto adeudado por operaciones de tarjeta de crédito	43.091	38.567
Aprobación de cartas de crédito	670	721
Otras obligaciones financieras a largo plazo, porción corto plazo	5.306	4.754
Subtotales obligaciones financieras a corto plazo	49.067	44.042
Totales otras obligaciones financieras	172.172	166.289

NOTA N°17 – VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS:

Al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, el desglose por vencimientos de los activos y pasivos, es el siguiente:

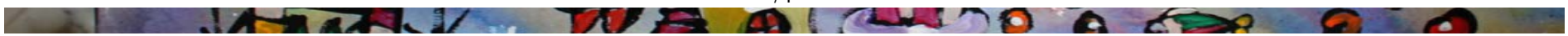
Al 31 de Marzo de 2011	A la vista MM$	Hasta 1 mes MM$	Entre 1 y 3 meses MM$	Entre 3 y 12 meses MM$	Subtotal hasta 1 año MM$	Entre 1 y 5 años MM$	Más de 5 años MM$	Subtotal sobre 1 año MM$	Total MM$
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	2.238.573	-	-	-	2.238.573	-	-	-	2.238.573
Operaciones con liquidación en curso	583.622	-	-	-	583.622	-	-	-	583.622
Instrumentos para negociación	-	8.721	5.615	164.973	179.309	74.378	14.265	88.643	267.952
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	12.038	-	-	12.038	-	-	-	12.038
Contratos de derivados financieros	-	87.672	84.160	198.992	370.824	700.968	336.145	1.037.113	1.407.937
Adeudado por bancos (*)	56.893	-	-	-	56.893	-	-	-	56.893
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**)	544.787	1.913.768	1.370.528	2.419.884	6.248.967	5.237.533	5.287.867	10.525.400	16.774.367
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	131	482.092	94.992	219.460	796.675	506.939	357.132	864.071	1.660.746
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales activos	3.424.006	2.504.291	1.555.295	3.003.309	10.486.901	6.519.818	5.995.409	12.512.227	23.002.128
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.315.563	-	-	-	4.315.563	-	-	-	4.315.563
Operaciones con liquidación en curso	399.193	-	-	-	399.193	-	-	-	399.193
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	161.253	1.736	38	163.027	-	-	-	163.027
Depósitos y otras obligaciones a plazo	104.794	2.795.144	2.079.052	2.772.458	7.751.448	632.698	24.672	657.370	8.408.818
Contratos de derivados financieros	-	85.334	118.624	257.027	460.985	582.946	277.497	860.443	1.321.428
Obligaciones con bancos	56	57.157	438.330	1.187.046	1.682.589	25.556	-	25.556	1.708.145
Instrumentos de deuda emitidos	17	630.780	149.241	155.520	935.558	2.174.908	1.335.436	3.510.344	4.445.902
Otras obligaciones financieras	43.089	791	826	4.140	48.846	40.754	82.572	123.326	172.172
Totales pasivos	4.862.712	3.730.459	2.787.809	4.376.229	15.757.209	3.456.862	1.720.177	5.177.039	20.934.248

(*) Adeudado por bancos se presenta bruto. El monto de provisiones corresponde a MM$ 125.
(**) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos. El monto de provisiones corresponde a MM$ 489.034.

NOTA N°17 – VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS, continuación:

Al 31 de Diciembre de 2010	A la vista MM$	Hasta 1 mes MM$	Entre 1 y 3 meses MM$	Entre 3 y 12 meses MM$	Subtotal hasta 1 año MM$	Entre 1 y 5 años MM$	Más de 5 años MM$	Subtotal sobre 1 año MM$	Total MM$
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	1.762.198	-	-	-	1.762.198	-	-	-	1.762.198
Operaciones con liquidación en curso	374.368	-	-	-	374.368	-	-	-	374.368
Instrumentos para negociación	-	26.572	10.918	188.295	225.785	150.427	3.458	153.885	379.670
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	170.985	-	-	170.985	-	-	-	170.985
Contratos de derivados financieros	-	94.417	109.729	289.492	493.638	749.688	381.052	1.130.740	1.624.378
Adeudado por bancos (*)	17	69.709	-	-	69.726	-	-	-	69.726
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (**)	610.951	1.696.614	1.109.796	2.274.513	5.691.874	4.773.163	5.192.519	9.965.682	15.657.556
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	189.600	120.076	265.667	575.343	532.292	366.345	898.637	1.473.980
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales activos	2.747.534	2.247.897	1.350.519	3.017.967	9.363.917	6.205.570	5.943.374	12.148.944	21.512.861
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.236.434	-	-	-	4.236.434	-	-	-	4.236.434
Operaciones con liquidación en curso	300.125	-	-	-	300.125	-	-	-	300.125
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	284.020	9.769	936	294.725	-	-	-	294.725
Depósitos y otras obligaciones a plazo	104.362	2.167.851	1.713.684	2.350.479	6.336.376	898.241	24.140	922.381	7.258.757
Contratos de derivados financieros	-	137.501	155.431	343.771	636.703	696.219	311.057	1.007.276	1.643.979
Obligaciones con bancos	831	29.877	179.361	1.249.718	1.459.787	124.270	-	124.270	1.584.057
Instrumentos de deuda emitidos	-	6.007	130.557	442.986	579.550	1.807.541	1.803.797	3.611.338	4.190.888
Otras obligaciones financieras	38.567	1.089	773	3.613	44.042	39.677	82.570	122.247	166.289
Totales pasivos	4.680.319	2.626.345	2.189.575	4.391.503	13.887.742	3.565.948	2.221.564	5.787.512	19.675.254

(*) Adeudado por bancos se presenta bruto. El monto de provisiones corresponde a MM$ 42.
(**) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos. El monto de provisiones corresponde a MM$ 349.485.



NOTA N°18 – OTROS PASIVOS:

La composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Cuentas y documentos por pagar	87.705	63.026
Ingresos percibidos por adelantado	957	1.547
Garantías por operaciones threshold	245.275	68.217
Documentos por pagar por intermediación corredora y operaciones simultáneas	20.803	53.856
Otros pasivos	51.824	74.682
Totales	406.564	261.328

NOTA N°19 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

a) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos Estados Intermedios Financieros Consolidados, existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus afiliadas en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de Marzo de 2011, el Banco y sus afiliadas mantienen provisiones por este concepto que ascienden a MM$ 564 (MM$ 839 al 31 de Diciembre de 2010), las cuales se encuentran formando parte del rubro "Provisiones por contingencia".

b) Créditos contingentes

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos.

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Cartas de crédito documentarias emitidas	218.517	209.532
Cartas de crédito del exterior confirmadas	65.826	85.739
Boletas de garantía	898.910	898.751
Avales y fianzas	148.326	166.550
Subtotales	1.331.579	1.360.572
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	4.650.764	4.832.359
Otros compromisos de créditos irrevocables	129.480	129.428
Totales	6.111.823	6.322.359

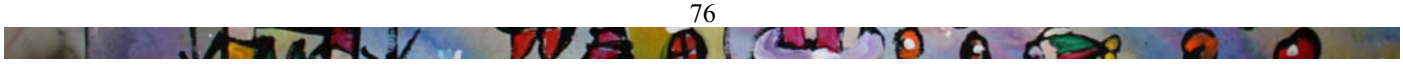
c) Responsabilidades

El Banco mantiene las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Operaciones por cuentas de terceros		
Cobranzas	175.731	173.219
Recursos de terceros gestionados por el Banco y sus afiliadas	35	66
Subtotales	175.766	173.285
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del Banco y sus afiliadas	384.789	290.549
Valores custodiados depositados en otra entidad	600.115	611.145
Títulos emitidos por el propio Banco	10.738.033	9.944.224
Subtotales	11.722.937	10.845.918
Totales	11.898.703	11.019.203

d) Garantías

Banco Santander Chile cuenta con una póliza integral bancaria de cobertura de fidelidad funcionaria Nº 2435101 vigente con la Compañía de Seguros Chilena Consolidada S.A., por la suma de USD 5.000.000, la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus afiliadas, con vigencia desde el 01 de Julio de 2010 al 30 de Junio de 2011.



NOTA N°19 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación:

Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

Conforme a lo instruido en la norma de carácter general N°125, la sociedad designó a Banco Santander Chile como banco representante de los beneficiarios de las boletas en garantías constituidas por cada uno de los fondos administrados, en cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N°18.045.

Además de estas boletas en garantía por la creación de los fondos mutuos, existen otras boletas en garantía por concepto de rentabilidad garantizada de determinados fondos mutuos, por un monto que asciende a MM$ 67.709 y depósitos a plazo por un valor de UF 20.385,18 por garantía de Fondos de Inversión Privados (F.I.P.) al 31 de Marzo de 2011.

Santander Agente de Valores Limitada

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como agente de valores de conformidad a lo dispuesto en los artículos N°30 y siguientes de la Ley N°18.045, sobre Mercado de Valores, la sociedad constituyó garantía por UF 4.000 con póliza de seguro N° 210107110, tomada con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de Diciembre de 2011.

Santander S.A. Corredores de Bolsa

La sociedad tiene garantías enteradas en la Bolsa de Comercio de Santiago, para cubrir operaciones simultáneas efectuadas por cartera propia, por MM$ 43.266.

Santander Corredora de Seguros Limitad

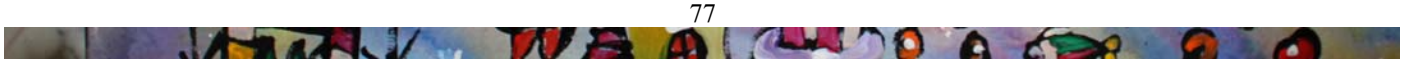
- Pólizas de seguros

De acuerdo a los establecido en la Circular N°1.160 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la sociedad mantiene contratada una póliza de seguros para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas en razón de sus operaciones como intermediaria en la contratación de seguros.

La póliza de garantía para corredores de seguros N°4323257, la cual cubre UF 500, y la póliza de responsabilidad profesional para corredores de seguros N°4323253 por un monto equivalente de UF 60.000, fueron contratadas con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. Ambas tienen vigencia desde el 15 de Abril de 2010 al 14 de Abril de 2011.

e) Créditos y pasivos contingentes

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 Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado, estos contiene riesgos de créditos y son por tanto parte del riesgo global del Banco.



NOTA N°20 – PATRIMONIO:

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010, el Banco presenta 188.446.126.794 acciones autorizadas, las cuales se encuentran suscritas y pagadas. Todas estas acciones son ordinarias, sin valor nominal ni preferencias.

El movimiento de las acciones durante el período terminado al 31 de Marzo de 2011y al 31 de Diciembre de 2010, es el siguiente:

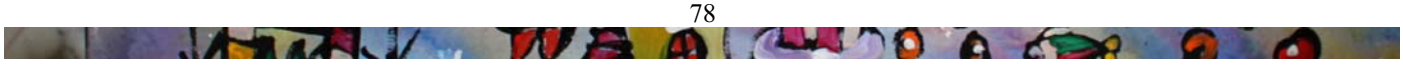
	Número Acciones	
	31 de Marzo de 2011	Al 31 de Diciembre de 2010
Emitidas al 01 de Enero	188.446.126.794	188.446.126.794
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al	188.446.126.794	188.446.126.794

Al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, el Banco no mantiene en su poder acciones propias, al igual que las Sociedades que participan en la consolidación.

Al 31 de Marzo de 2011 la distribución de accionistas es la siguiente:

Razón Social o Nombre Accionista	Acciones	ADRs (*)	Totales	% de participación
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada (*)	74.512.075.401	-	74.512.075.401	39,55
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
J.P. Morgan Chase Bank	-	28.931.389.302	28.931.389.302	15,35
Inversiones Antares S.A.	250.363.545	-	250.363.545	0,13
Antonio Hitschfeld Bollman	-	-	-	-
AFP por cuenta de terceros	2.117.231.020	-	2.117.231.020	1,12
Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros	9.109.100.114	-	9.109.100.114	4,83
Otros accionistas minoritarios	4.088.592.362	2.614.855.355	6.703.447.717	3,56
Totales			188.446.126.794	100,00

(*) Con fecha 16 de Febrero Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada, acordó la venta de 3.596.316.206 acciones, por un monto de M$ 137.149.857 equivalente al 1,9% de participación accionaria.



NOTA N°20 – PATRIMONIO, continuación:

Al 31 de Diciembre de 2010 la distribución de accionistas es la siguiente:

Razón Social o Nombre Accionista	Acciones	ADRs (*)	Totales	% de Participación
Teatinos Siglo XXI Inversiones Limitada	78.108.391.607	-	78.108.391.607	41,45
Santander Chile Holding S.A.	66.822.519.695	-	66.822.519.695	35,46
J.P. Morgan Chase Bank	-	29.892.971.334	29.892.971.334	15,86
Inversiones Antares S.A.	250.363.545	-	250.363.545	0,13
Antonio Hitschfeld Bollman	100.000.000	-	100.000.000	0,05
Bancos y corredoras de bolsa por cuenta de terceros	8.277.713.845	-	8.277.713.845	4,39
Otros accionistas minoritarios	3.997.968.278	996.198.490	4.994.166.768	2,66
Totales			188.446.126.794	100,00

(*) Los American Depository Receipts (ADR) son certificados emitidos por un banco comercial norteamericano para ser transados en el mercado de valores de los Estados Unidos de America (EEUU).

b) Dividendos

Ver distribución de dividendos en recuadro del Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.

c) Al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Marzo de 2010, la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

	Al 31 de Marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
a) Beneficio básico por acción		
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	116.298	119.104
Número medio ponderado de acciones en circulación	188.446.126.794	188.446.126.794
Beneficio básico por acción (en pesos)	0,617	0,632
b) Beneficio diluido por acción		
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales	116.298	119.104
Número medio ponderado de acciones en circulación	188.446.126.794	188.446.126.794
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	188.446.126.794	188.446.126.794
Beneficio diluido por acción (en pesos)	0,617	0,632

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilusivos.

NOTA N°20 – PATRIMONIO, continuación:

d) Otros resultados integrales de Instrumentos de inversión disponibles para la venta y coberturas de flujo de efectivo:

	Al 31 de Marzo de 2011 MM$	Al 31 de Diciembre de 2010 MM$
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		
Saldos al 01 de Enero de	(18.596)	(29.304)
Pérdida y ganancias por ajuste valorización cartera de inversiones disponible para la venta antes de impuesto	(7.863)	12.316
Reclasificaciones y ajustes sobre la cartera disponible para venta	-	-
Utilidad realizada	181	(1.608)
Subtotales	(7.682)	10.708
Totales	(26.278)	(18.596)
Cobertura de flujo de efectivo		
Saldos al 01 de Enero de	11.958	(3.162)
Pérdida y ganancias por ajuste valorización de coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto	(1.494)	15.120
Reclasificaciones y ajustes sobre la de coberturas de flujo de efectivo antes de impuesto	-	-
Monto reclasificado del patrimonio incluido como valor libro de activo y pasivos no financieros, cuya adquisición o cesión fue cubierta como una transición altamente probable	-	-
Subtotales	(1.494)	15.120
Totales	10.464	11.958
Otros resultados integrales antes de impuesto	(15.814)	(6.638)
Impuesto a la renta sobre los componentes de otros resultados integrales		
Impuesto renta relativo a cartera de inversiones disponible para la venta	5.129	3.231
Impuesto renta relativo a coberturas de flujo de efectivo	(2.046)	(2.324)
Totales	3.083	907
Otros resultados integrales netos de impuesto	(12.731)	(5.731)
Atribuible a:		
Propietarios del Banco	(12.697)	(5.648)
Interés no controlador	(34)	(83)

NOTA N°21 – REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA):

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de patrimonio efectivo a activos consolidados ponderados por riesgo de 8% neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de capital básico a total de activos consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Sin embargo, con motivo de la fusión del Banco ocurrida en 2002, la SBIF ha determinado que el patrimonio efectivo del Banco fusionado no puede ser inferior al 11% de sus activos ponderados por riesgo. Para estos efectos, el patrimonio efectivo se determina a partir del capital y reservas o capital básico más los bonos subordinados con tope del 50% del capital básico.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 11% del monto de estos activos. Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nocionales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito. También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado.

De acuerdo a lo instruido en Capítulo 12-1 de la RAN de la Superintendencia de Bancos, a partir del mes de Enero 2010 se implementó un cambio normativo que implicó la entrada en vigor del Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables, con cambio en las exposiciones de riesgo de las colocaciones contingentes, pasando desde un 100% de exposición, a un porcentaje indicado en el siguiente cuadro:

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

NOTA N°21 – REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (BASILEA), continuación:

Los niveles de capital básico y patrimonio efectivo al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	Activos consolidados		Activos ponderados por riesgo	
	Al 31 de Marzo de 2011	Al 31 de Diciembre de 2010	Al 31 de Marzo de 2011	Al 31 de Diciembre de 2010
	MM$	MM$	MM$	MM$
Activos de balance (netos de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	2.238.573	1.762.198	-	-
Operaciones con liquidación en curso	583.622	374.368	178.570	126.083
Instrumento para negociación	267.952	379.670	11.569	57.588
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	12.038	170.985	4.848	98.323
Contratos de derivados financieros (*)	1.352.241	1.452.068	811.841	871.872
Adeudado por bancos	56.893	69.672	11.379	13.934
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	16.285.333	15.175.975	14.376.816	13.350.182
Instrumentos de inversión disponible para la venta	1.660.746	1.473.980	85.482	101.875
Inversiones en sociedades	7.821	7.275	7.821	7.275
Intangibles	73.460	77.990	73.460	77.990
Activo fijo	151.723	154.985	151.723	154.985
Impuestos corrientes	13.402	12.499	1.340	1.250
Impuestos diferidos	139.701	117.964	13.970	11.796
Otros activos	657.176	640.937	472.252	474.135
Activos fuera de balance				
Colocaciones contingentes	3.029.482	3.173.789	1.812.919	1.897.977
Totales	26.530.163	25.044.355	18.013.990	17.245.265

(*) Los “Contratos de derivados financieros” se presentan a su valor de “Riesgo Equivalente de Créditos”, de acuerdo a lo normado en el Capítulo 12-1 de la Superintendencia de Bancos e instituciones Financieras.

Los ratios determinados para el límite del capital básico y patrimonio efectivo respectivamente, son:

			Razón	
	Al 31 de Marzo de 2011	Al 31 de Diciembre de 2010	Al 31 de Marzo de 2011	Al 31 de Diciembre de 2010
	MM$	MM$	%	%
Capital básico	1.905.690	1.831.798	7,18	7,30
Patrimonio efectivo neto	2.547.912	2.503.898	14,14	14,52

NOTA N°22 – INTERES NO CONTROLADOR:

Recoge el importe neto del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuibles a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Banco, incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.

La participación del interés no controlador en el patrimonio y los resultados de las filiales se resume como sigue:

Por el período terminado al 31 de Marzo de 2011	Participación de terceros	Patrimonio	Resultados	Otros resultados integrales			Resultados integrales
				Inst. de inv. Disponible para la venta	Impuesto diferido	Total otros resultados integrales	
	%	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Sociedades filiales:							
Santander Agente de Valores Limitada (ex Santander S.A. Agente de Valores)	0,97	508	8	12	(2)	10	18
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36	3	-	-	-	-	-
Santander S.A. Corredores de Bolsa	49,00	27.384	978	201	(34)	167	1.145
Santander Asset Management S.A. Administradora. General de Fondos	0,02	16	2	-	-	-	2
Santander Corredora de Seguros Limitada (ex Santander Leasing S.A.)	0,24	137	2	-	-	-	2
Subtotales		28.048	990	213	(36)	177	1.167
Entidades de propósito especial:							
Bansa Santander S.A.	100	2.517	(16)	-	-	-	(16)
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada	100	2.194	474	-	-	-	474
Multinegocios S.A.	100	138	5	-	-	-	5
Servicios de Administración y Financieros Limitada	100	750	92	-	-	-	92
Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada	100	123	7	-	-	-	7
Multiservicios de Negocios Limitada	100	716	64	-	-	-	64
Subtotales		6.438	626	-	-	-	626
Totales		34.486	1.616	213	(36)	177	1.793

NOTA N°22 – INTERESES NO CONTROLADOR, continuación:

La participación del interés no controlador en el patrimonio y los resultados de las filiales al 31 de Marzo de 2010, se resume como sigue:

Por el período terminado al 31 de Marzo de 2010	Participación de terceros %	Patrimonio 31.12.10 MM$	Resultados MM$	Otros resultados integrales: Inst. de inv. Disponible para la venta MM$	Otros resultados integrales: Impuesto diferido MM$	Otros resultados integrales: Total otros resultados integrales MM$	Resultados integrales MM$
Sociedades filiales:							
Santander Agente de Valores Limitada (ex Santander S.A. Agente de Valores)	0,97	489	17	13	(2)	11	28
Santander S.A. Sociedad Securitizadora	0,36	3	-	-	-	-	-
Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa	49,00	26.245	952	(73)	12	(61)	891
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos	0,02	14	2	-	-	-	2
Santander Corredora de Seguros Limitada (ex Santander Leasing S.A.)	0,24	135	2	-	-	-	2
Subtotales		26.886	973	(60)	10	(50)	923
Entidades de propósito especial:							
Bansa Santander S.A.	100	1.643	(365)	-	-	-	(365)
Santander Gestión de Recaudación y Cobranzas Limitada	100	1.720	(867)	-	-	-	(867)
Multinegocios S.A.	100	133	7	-	-	-	7
Servicios Administración y Financieros Limitada	100	657	74	-	-	-	74
Servicios de Cobranzas Fiscalex Limitada	100	117	11	-	-	-	11
Multiservicios de Negocios Limitada	100	653	68	-	-	-	68
Subtotales		4.923	(1.072)	-	-	-	(1.072)
Totales		31.809	(99)	(60)	10	(50)	(149)



NOTA N°23 – INTERESES Y REAJUSTES:

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, la composición de ingresos por intereses y reajustes, sin incluir los resultados por coberturas contables, es la siguiente:

	Por el período terminado al 31 de Marzo de							
	2011				2010			
Conceptos	Intereses MM$	Reajustes MM$	Comisiones prepagos MM$	Total MM$	Intereses MM$	Reajustes MM$	Comisiones prepagos MM$	Total MM$
Contratos de retrocompra	1.146	2	-	1.148	19	122	-	141
Créditos otorgados a bancos	673	-	-	673	50	-	-	50
Colocaciones comerciales	134.573	16.694	1.125	152.392	114.391	6.971	719	122.081
Colocaciones para vivienda	47.482	25.919	2.460	75.861	46.498	10.569	1.013	58.080
Colocaciones para consumo	127.702	432	665	128.799	115.273	104	580	115.957
Instrumentos de inversión	15.232	1.868	-	17.100	12.373	1.646	-	14.019
Otros ingresos por intereses y reajustes	3.736	173	-	3.909	513	403	-	916
Totales ingresos por intereses y reajustes	330.544	45.088	4.250	379.882	289.117	19.815	2.312	311.244

Tal como se señala en la letra i) de la Nota 01, los intereses y reajustes suspendidos son registrados en cuentas de orden (fuera del Estado Intermedio de Situación Financiera Consolidado), mientras estos nos sean efectivamente percibidos.

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos es el siguiente:

	Por el período terminado al 31 de Marzo de							
	2011				2010			
Fuera de balance	Intereses MM$	Reajustes MM$	Comisiones prepagos MM$	Total MM$	Intereses MM$	Reajustes MM$	Comisiones prepagos MM$	Total MM$
Colocaciones comerciales	23.066	3.113	-	26.179	23.323	3.980	-	27.303
Colocaciones de vivienda	3.840	3.640	-	7.480	5.663	2.941	-	8.605
Colocaciones de consumo	15.766	593	-	16.359	35.608	(347)	-	35.261
Totales	42.672	7.346	-	50.018	64.594	6.574	-	71.169

NOTA N°23 – INTERESES Y REAJUSTES, continuación:

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 la composición de los gastos por intereses y reajustes, sin incluir los resultados por coberturas contables, es el siguiente:

	Por el período terminado al 31 de Marzo de							
	2011				2010			
Conceptos	Intereses MM$	Reajustes MM$	Comisiones prepagos MM$	Total MM$	Intereses MM$	Reajustes MM$	Comisiones prepagos MM$	Total MM$
Depósitos a la vista	(166)	(93)	-	(259)	(93)	(47)	-	(140)
Contratos de retrocompra	(861)	(127)	-	(988)	(448)	(197)	-	(645)
Depósitos y captaciones a plazo	(64.607)	(12.532)	-	(77.139)	(35.315)	(5.453)	-	(40.768)
Obligaciones con bancos	(6.560)	(10)	-	(6.570)	(7.864)	(3)	-	(7.867)
Instrumentos de deuda emitidos	(41.492)	(14.302)	-	(55.794)	(29.855)	(5.640)	-	(35.495)
Otras obligaciones financieras	(1.259)	(189)	-	(1.448)	(1.182)	(118)	-	(1.300)
Otros gastos por intereses y reajustes	(628)	(1.347)	-	(1.975)	-	(824)	-	(824)
Totales gastos por intereses y reajustes	(115.573)	(28.600)	-	(144.173)	(74.757)	(12.282)	-	(87.039)

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

	Por el período terminado al 31 de Marzo de	
	2011	2010
Conceptos	MM$	MM$
Ingresos por intereses y reajustes	379.882	311.244
Gastos por intereses y reajustes	(144.173)	(87.039)
Subtotales ingresos por intereses y reajustes	235.709	224.205
Resultado de coberturas contables (neto)	(7.026)	5.193
Totales intereses y reajustes netos	228.683	229.398



NOTA N°24 – COMISIONES:

Comprende el monto de todas las comisiones devengadas y pagadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integrante del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros:

	Por el período terminado al 31 de Marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Ingresos por comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros	3.150	4.567
Comisiones por avales y cartas de crédito	5.816	5.829
Comisiones por servicios de tarjetas	30.022	25.802
Comisiones por administración de cuentas	7.027	6.698
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	15.489	13.812
Comisiones por intermediación y manejo de valores	3.799	2.308
Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otro	10.953	9.391
Remuneraciones por comercialización de seguros	8.815	5.106
Office banking	2.845	2.102
Otras comisiones ganadas	3.322	3.544
Totales	91.238	79.159

	Por el período terminado al 31 de Marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(15.235)	(11.451)
Comisiones por operación con valores	(537)	(402)
Office banking	(2.007)	(1.874)
Otras comisiones	(2.070)	(3.081)
Totales	(19.849)	(16.808)
Totales ingresos y gastos por comisiones netos	71.389	62.351

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el Estado Intermedio Consolidado de Resultados en el rubro “Ingresos por intereses y reajustes”.



NOTA N°25 – RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS:

Incluye el monto de los ajustes por variación de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo de correcciones de valor de activos, así como los resultados obtenidos en su compraventa.

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	Por el período terminado al 31 de Marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Utilidad neta operaciones financieras		
Derivados de negociación	42.623	25.826
Instrumentos financieros para negociación	8.199	27.553
Venta de créditos y cuentas por cobrar a clientes:		
Cartera vigente	-	(18)
Cartera castigada	1.081	(23)
Instrumentos disponibles para la venta	(2.573)	(482)
Otros resultados de operaciones financieras	43	(764)
Totales	49.375	52.092

NOTA N°26 – RESULTADO NETO DE CAMBIO:

Comprende los resultados obtenidos en la compraventa de divisas, las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y las procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera en el momento de su enajenación.

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, el detalle del resultado de cambio es el siguiente:

	Por el período terminado al 31 de Marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Diferencias de cambio		
Utilidad (pérdida) neta por diferencias de cambio	15.220	(65.225)
Derivados de cobertura	(39.000)	41.380
Resultado por activos reajustables en moneda extranjera	598	1.437
Resultado por pasivos reajustables en moneda extranjera	-	(111)
Totales	(23.182)	(22.519)



NOTA N°27 – PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO:

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

Por el período terminado al 31 de Marzo de 2011	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
	Créditos interbancarios MM$	Créditos comerciales MM$	Créditos hipotecarios MM$	Créditos de consumo MM$	Créditos contingentes MM$	Total MM$
Provisiones y castigos						
- Evaluación individual	(133)	(13.394)	-	-	(1.943)	(15.470)
- Evaluación grupal	-	(15.689)	(5.598)	(45.413)	(107)	(66.807)
Totales provisiones y castigos	(133)	(29.083)	(5.598)	(45.413)	(2.050)	(82.277)
Provisiones liberadas						
- Evaluación individual	62	10.161	-	-	313	10.536
- Evaluación grupal	-	1.773	338	6.065	9.256	17.432
Totales provisiones liberadas	62	11.934	338	6.065	9.569	27.968
Recuperación de créditos castigados	-	1.950	239	3.446	-	5.635
Cargos netos a resultado	(71)	(15.199)	(5.021)	(35.902)	7.519	(48.674)

Por el período terminado al 31 de Marzo de 2010	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
	Créditos interbancarios MM$	Créditos comerciales MM$	Créditos hipotecarios MM$	Créditos de consumo MM$	Créditos contingentes MM$	Total MM$
Provisiones y castigos						
- Evaluación individual	(5)	(24.476)	-	-	(907)	(25.388)
- Evaluación grupal	-	(12.100)	(4.724)	(44.105)	(1.629)	(62.558)
Totales provisiones y castigos	(5)	(36.576)	(4.724)	(44.105)	(2.536)	(87.946)
Provisiones liberadas						
- Evaluación individual	17	4.093	-	-	327	4.437
- Evaluación grupal	-	2.658	118	1.227	44	4.047
Totales provisiones liberadas	17	6.751	118	1.227	371	8.484
Recuperación de créditos castigados	-	1.905	573	5.495	-	7.973
Cargos netos a resultado	12	(27.920)	(4.033)	(37.383)	(2.165)	(71.489)

NOTA N°28 – REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL:

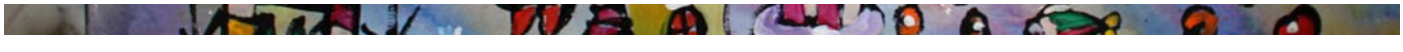
a) Composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal:

	Por el período terminado al 31 de Marzo de	
	2011 MM$	2010 MM$
Remuneraciones del personal	36.498	33.199
Bonos o gratificaciones	17.594	15.617
Beneficios basados en instrumentos de capital	616	526
Indemnización por años de servicio	2.111	1.787
Planes de pensiones	555	344
Gastos de capacitación	639	128
Sala cuna y jardín infantil	481	257
Fondos de salud	577	557
Fondo bienestar	110	112
Otros gastos de personal	3.660	3.062
Totales	62.841	55.589

NOTA N°29 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

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

	Por el período terminado al 31 de Marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	2.917	3.629
Arriendos de oficina	6.380	4.113
Arriendo de equipos	40	46
Primas de seguro	565	291
Materiales de oficina	1.744	1.498
Gastos de informática y comunicaciones	5.155	5.306
Alumbrado, calefacción y otros servicios	1.068	1.303
Servicio de vigilancia y transporte de valores.	2.913	2.518
Gastos de representación y desplazamiento del personal	992	901
Gastos judiciales y notariales	1.630	1.254
Honorarios por informes técnicos	624	1.218
Honorarios por servicios profesionales	513	137
Otros gastos generales de administración	505	377
Servicios subcontratados		
Servicios subcontratados	6.827	7.124
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	227	175
Otros gastos del directorio	130	-
Gastos Marketing		
Publicidad y propaganda	4.953	4.012
Impuestos, contribuciones, aportes		
Contribuciones de bienes raíces	416	509
Patentes	448	251
Otros impuestos	2	38
Aporte a la SBIF	1.453	1.353
Totales	39.502	36.053



NOTA N°30 – DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS:

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

	Por el período terminado al 31 de Marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Depreciaciones, amortizaciones y deterioros		
Depreciación del activo fijo	(4.829)	(5.391)
Amortizaciones de intangibles	(8.511)	(6.950)
Subtotales	(13.340)	(12.341)
Deterioro del activo fijo	(5)	(16)
Totales	(13.345)	(12.357)

b) La conciliación entre los valores libros y los saldos al 31 de Diciembre de 2010, al 01 de Enero de 2010 y 2011 y los saldos de 31 de Marzo de 2011, es el siguiente:

	Depreciación, amortización y deterioro 2011		
	Activo fijo	Intangibles	Total
	MM$	MM$	MM$
Saldos al 01 de Enero de 2011	(69.376)	(78.329)	(147.705)
Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio	(4.829)	(8.511)	(13.340)
Deterioro	(5)	-	(5)
Bajas y ventas del ejercicio	13	-	13
Saldos al 31 de Marzo de 2011	(74.197)	(86.840)	(161.037)

	Depreciación, amortización y deterioro 2010		
	Activo fijo	Intangibles	Total
	MM$	MM$	MM$
Saldos al 01 de Enero de 2010	(43.054)	(51.101)	(94.155)
Cargos por depreciación, y amortización del ejercicio	(22.175)	(27.228)	(49.403)
Deterioro	(4.925)	-	(4.925)
Bajas y ventas del ejercicio	778	-	778
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	(69.376)	(78.329)	(147.705)

Al 31 de Marzo de 2011, el importe del deterioro de activo fijo asciende a MM$ 5 por concepto de siniestros de cajeros automáticos.

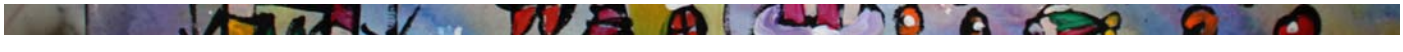


NOTA N°31 – OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES:

a) Otros ingresos operacionales está conformado por los siguientes conceptos:

		Por el período terminado al 31 de Marzo de	
		2011	2010
		MM$	MM$
Ingresos por bienes recibidos en pago			
Resultado venta de bienes recibidos en pago		840	264
Recupero de castigos y resultados bienes recibidos en pago		811	600
	Subtotales	1.651	864
Resultados por venta en participación en sociedades			
Utilidad en venta en participación en otras sociedades		-	-
	Subtotales	-	-
Otros ingresos			
Arriendos		6	106
Resultado por venta de activo fijo (*)		731	148
Recupero provisiones por contingencias		133	4.045
Indemnizaciones de compañías de seguros		21	-
Dividendos percibidos por participación en otras sociedades		8	-
Otros		-	575
	Subtotales	899	4.874
Totales		2.550	5.738

(*) Durante el mes de Marzo de 2011, Banco Santander Chile vendió 1 sucursal. Al momento de la venta el valor contable de este bien era de MM$ 48, su precio de venta fue por un total de MM$ 165, generando una utilidad de MM$ 116.



NOTA N°31 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES, continuación:

b) Otros gastos operacionales está conformado por los siguientes conceptos:

		Por el período terminado al 31 de Marzo de	
		2011	2010
		MM$	MM$
Provisiones y gastos de bienes recibidos en pago			
Castigos de bienes recibidos en pago		3.458	1.147
Provisiones por bienes recibidos en pago		525	1.417
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago		791	718
	Subtotales	4.774	3.282
Gastos de tarjetas de crédito			
Gastos de tarjetas de crédito		871	911
Membresías tarjetas de crédito		955	733
	Subtotales	1.826	1.644
Servicios a clientes		1.898	2.351
Otros gastos			
Castigos operativos		1.884	349
Pólizas de seguros de vida y seguros generales de productos		1.806	1.317
Impuesto adicional por gastos pagados al exterior		1.034	397
Gastos por operaciones de comercio exterior		25	65
Resultados por operaciones de leasing		-	40
Provisiones por contingencias		6.883	166
Gastos por terremoto			
Otros		483	1.316
	Subtotales	12.115	3.650
Totales		20.613	10.927

NOTA N°32 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran “partes relacionadas” al Banco, adicionalmente a las entidades dependientes y asociadas, el “personal clave” de la Dirección del Banco (miembros del Directorio del Banco y además los Gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Adicionalmente, el Banco ha considerado como parte relacionada a las diferentes sociedades que forman parte del Grupo Santander a nivel mundial, en el entendido, que todas ellas poseen una matriz común, esto es, Banco Santander S.A. (radicada en España).

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

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.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Banco con las partes relacionadas a éste, para su mejor comprensión, hemos dividido la información en cuatro categorías:

Sociedades del Grupo Santander

Esta categoría incluye a todas las sociedades pertenecientes al Grupo Santander a nivel mundial, y por tanto, incluye también aquellas sociedades donde el Banco ejerce algún grado de control (entidades dependientes y propósito especial).

Empresas asociadas

Esta categoría se incluyen a aquellas entidades donde el Banco, de acuerdo a lo señalo en la letra b) de la Nota 01 de los presentes Estados Intermedios Financieros Consolidados, ejerce algún grado influencia significativa sobre estas y que, en general, corresponden a las denominadas “sociedades de apoyo al giro”.

Personal clave

Esta categoría incluye a los miembros del Directorio del Banco y además los gerentes de Banco Santander Chile y sus afiliadas, junto a sus familiares cercanos.

Otros

En esta categoría se incluyen a aquellas partes relacionadas no incluidas en los grupos anteriormente descritos y que, en general, corresponden a aquellas entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control.

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.



NOTA N°32 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación:

a) Créditos con partes relacionadas:

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

	Al 31 de Marzo de 2011				Al 31 de Diciembre de 2010			
	Sociedades del Grupo MM$	Empresas asociadas MM$	Personal clave MM$	Otros MM$	Sociedades del Grupo MM$	Empresas asociadas MM$	Personal clave MM$	Otros MM$
Créditos y cuentas por cobrar								
Colocaciones comerciales	37.657	667	2.164	42.027	36.966	670	2.478	14.015
Colocaciones para vivienda	-	-	14.802	-	-	-	15.157	-
Colocaciones de consumo	-	-	1.841	-	-	-	2.182	-
Créditos y cuentas por cobrar	37.657	667	18.807	42.027	36.966	670	19.817	14.015
Provisión sobre colocaciones	(42)	(1)	(28)	(17)	(112)	(1)	(87)	(14)
Colocaciones netas	37.615	666	18.779	42.010	36.854	669	19.730	14.001
Garantías	31.892	-	17.534	1.282	7.641	-	18.649	1.359
Créditos contingentes								
Avales y fianzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	520	-	-	-	2.964	-	-	-
Boletas de garantía	12.555	-	-	79	12.307	-	-	84
Créditos contingentes	13.075	-	-	79	15.271	-	-	84
Provisiones sobre créditos contingentes	(10)	-	-	-	(1)	-	-	-
Colocaciones contingentes netas	13.065	-	-	79	15.270	-	-	84

El movimiento de créditos con partes relacionadas al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010 ha sido el siguiente:

	Al 31 de Marzo de 2011				Al 31 de Diciembre de 2010			
	Sociedades del Grupo MM$	Empresas asociadas MM$	Personal clave MM$	Otros MM$	Sociedades del Grupo MM$	Empresas asociadas MM$	Personal clave MM$	Otros MM$
Saldo al 01 de Enero de	52.237	670	19.818	14.099	147.843	914	17.339	108.631
Nuevos préstamos	29.146	1	881	28.452	11.954	256	6.901	11.600
Pagos	(30.651)	(4)	(1.892)	(445)	(107.560)	(500)	(4.423)	(106.132)
Saldos al 31 de Marzo de	50.732	667	18.807	42.106	52.237	670	19.817	14.099

NOTA N°32 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación:

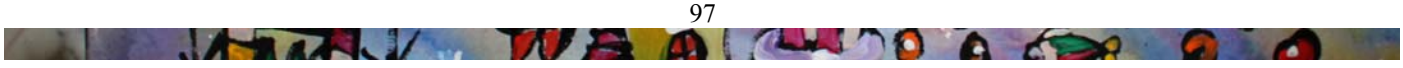
b) Activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de Marzo de 2011				Al 31 de Diciembre de 2010			
	Sociedades del Grupo MM$	Empresas asociadas MM$	Personal clave MM$	Otros MM$	Sociedades del Grupo MM$	Empresas asociadas MM$	Personal clave MM$	Otros MM$
Activos								
Efectivo y depósito en Bancos	53.145	-	-	-	34.104	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	487.008	-	-	-	541.737	-	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	22.056	-	-	-	22.072	-	-	-
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.469	4.555	2.923	5.434	9.905	6.014	1.311	4.128
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	21.744	-	-	-	47.636	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	578.426	-	3.066	107.419	320.622	-	1.657	48.749
Contratos de derivados financieros	271.586	-	-	-	317.601	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	3.460	-	-	-	9.392	-	-	-
Otras obligaciones financieras	69.660	-	-	-	153.913	-	-	-
Otros pasivos	454	-	-	-	2.782	-	-	-

c) Resultados reconocidos con partes relacionadas

	Por el período terminado al 31 de Marzo de 2011				2010			
	Sociedades del Grupo MM$	Empresas asociadas MM$	Personal clave MM$	Otros MM$	Sociedades del Grupo MM$	Empresas asociadas MM$	Personal clave MM$	Otros MM$
Ingreso (gasto) reconocido								
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	(3.055)	12	274	207	(2.538)	12	174	509
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	15.739	4	30	34	13.189	18	29	67
Utilidad neta de operaciones financieras y resultados de cambio (*)	(15.991)	-	-	(743)	(22.450)	-	3	(1.920)
Otros ingresos y gastos de operación	(1.425)	-	-	-	(1.208)	-	-	-
Remuneraciones y gastos del personal clave	-	-	(8.936)	-	-	-	(6.968)	-
Gastos de administración y otros	(5.796)	(5.149)	-	-	(5.201)	(4.277)	-	-
Totales	(10.528)	(5.133)	(8.632)	(502)	(18.208)	(4.247)	(6.762)	(1.344)

(*) Corresponde a contratos de derivados que cubren posiciones del Grupo en Chile.



NOTA N°32- OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación:

d) Pagos al Directorio y personal clave de la gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección, dentro de los cuales se considera el Directorio y todos los ejecutivos con cargo de Gerente, que se presentan en el rubro "Remuneraciones y gastos de personal" y/o "Gastos de administración" del Estado Intermedio Consolidado de Resultados, corresponden a las siguientes categorías:

	Por el período terminado al 31 de Marzo de	
	2011	2010
	MM$	MM$
Remuneraciones del personal	3.878	3.516
Remuneraciones del Directorio	227	175
Bonos o gratificaciones	2.961	2.285
Compensaciones en acciones	383	516
Gastos de capacitación	12	-
Indemnizaciones por años de servicios	680	-
Fondos de salud	64	58
Plan de pensiones	555	338
Otros gastos de personal	82	80
Totales	8.842	6.968

e) Conformación del personal clave

Al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de Diciembre de 2010, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

Cargos	N° de ejecutivos	
	Al 31 de Marzo de 2011	Al 31 de Diciembre de 2010
Directores	13	13
Gerentes de división	19	18
Gerentes de área	80	82
Gerentes	65	68
Totales personal clave	177	181

NOTA N°33 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS:

El valor razonable se define como la cantidad a la que un instrumento financiero (activo o pasivo) podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuasen libre y prudentemente, o sea no en una venta forzada o liquidación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio cotizado que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("valor razonable estimado").

Para aquellos instrumentos financieros sin los precios de mercado disponibles, los valores razonables se han estimado utilizando transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, los valores actuales u otras técnicas de valuación basadas en modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

Estas técnicas son inherentemente subjetivas y se ven significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuentos, las estimaciones de flujos de efectivo futuros y las hipótesis de prepago. En ese sentido, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración y no puedan ser justificadas en comparación con mercados independientes.

Medida del valor razonable y jerarquía

La NIC 39 establece una jerarquía de valor razonable, que segrega los insumos y/o supuestos de técnicas de valoración utilizados para medir el valor razonable de instrumentos financieros. La jerarquía brinda la máxima prioridad a precios cotizados no ajustados en mercados activos, para activos o pasivos idénticos (nivel 1) y la más baja prioridad a las medidas que implican importantes entradas o insumos no observables (nivel 3 mediciones). Los tres niveles de la jerarquía de valor razonable son los siguientes:

- Nivel 1: entradas/insumos con precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales el Banco tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.

- Nivel 2: entradas/insumos distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Nivel 3: entradas/insumos no observables para el activo o pasivo.

El nivel en la jerarquía en el que una medición se clasifica, se basa en el nivel más bajo de la entrada/insumo que es significativo para la medición como tal del valor razonable en su totalidad.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción observado en el mercado (Nivel 1).

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos que utilizan en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como inputs significativos (Nivel 2) y, en limitadas ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado (Nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1) comprenden :

1) Bonos del Gobierno y Tesorería de Chile.
2) Swaps Cámara Promedio.
3) Forward de FX e Inflación.
4) Cross Currency Swaps (CCS)
5) Opciones FX.
6) Interest Rarte Swap (IRS) FX.

En el caso que los instrumentos no sean observables en mercado en un 100% , sin embargo, el precio es función de otros precios que si son observables en mercado (Nivel 2) comprenden:

1) Letras hipotecarias.
2) Papel privado.
3) Depos.



NOTA N°33 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación:

En limitadas ocasiones, se utilizan inputs no observables en datos de mercado (Nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado o un mix con datos que si son observables :

Los siguientes instrumentos financieros son clasificados a nivel 3:

Tipo de instrumento financiero	Modelo utilizado en valoración	Descripción
· Caps/Floors/Swaptions	Modelo Black Normal para Cap/Floors y Swaptions	No hay input observable de volatilidad implícita.
· Opciones UF	Black – Scholes	No hay input observable de volatilidad implícita.
· CCS con Ventana	Hull-White	Modelo Hibrido HW para tasas y moción browniana para FX. No hay input observable de volatilidad implícita.
· CCS (Contratos especiales)	FRA Implícito	Start Fwd no soportadas por MUREX (plataforma) debido a la estimación UF fwd.
· CCS, IRS, CMS en TAB	Varios	Valorización obtenida usando curva de interés interpolando a vencimiento de flujos, no obstante TAB no es una variable directamente observable ni correlacionada a ningún insumo de mercado.
· Certificados (Bonos de Baja Liquidez)	Valor Presente de flujos	No hay input observables para estos instrumentos. Se utiliza curva libre de riesgo más spreads crediticio.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos que son medidos a valor razonable en una base recurrente, al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010:

31 de Marzo de	2011 MM$	Medidas de valor razonable Nivel 1 MM$	Nivel 2 MM$	Nivel 3 MM$
Activos				
Instrumentos para negociación	267.952	255.776	12.176	-
Instrumentos disponibles para la venta	1.660.746	1.389.269	271.202	275
Derivados	1.407.937	-	1.317.700	90.237
Totales	3.336.635	1.645.045	1.601.078	90.512
Pasivos				
Derivados	1.321.428	-	1.317.861	3.567
Totales	1.321.428	-	1.317.861	3.567

31 de Diciembre de	2010 MM$	Medidas de valor razonable Nivel 1 MM$	Nivel 2 MM$	Nivel 3 MM$
Activos				
Instrumentos para negociación	379.670	348.638	31.032	-
Instrumentos disponibles para la venta	1.473.980	1.097.487	376.224	269
Derivados	1.624.378	-	1.520.339	104.039
Totales	3.478.028	1.446.125	1.927.595	104.308
Pasivos				
Derivados	1.643.979	-	1.638.557	5.422
Totales	1.643.979	-	1.638.557	5.422

NOTA N°33 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación:

La siguiente tabla presenta la actividad del Banco para activos y pasivos medidos a valor justo en base recurrente usando entradas significativas sin observar (nivel 3) al 31 de Marzo de 2011 y 2010:

	Activos MM$	Pasivos MM$
Al 01 de Enero de 2011	104.308	(5.422)
Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas:		
Incluidas en ganancias	(13.802)	1.855
Incluidas en resultados integrales	6	-
Compras, emisiones y colocaciones (netas)	-	-
Al 31 de Marzo de 2011	90.512	(3.567)
Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2010 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de Marzo de 2011	(13.796)	1.855

	Activos MM$	Pasivos MM$
Al 01 de Enero de 2010	212.218	(468.848)
Ganancias (pérdidas) totales realizadas y no realizadas:		
Incluidas en ganancias	20.570	(13.421)
Incluidas en resultados integrales	-	-
Compras, emisiones y colocaciones (netas)	-	-
Al 31 de Diciembre de 2010	232.788	(482.269)
Ganancias o pérdidas totales incluidas en resultado del 2009 atribuibles al cambio en ganancias (pérdidas) no realizadas relativas a activos o pasivos al 31 de Marzo de 2009	20.570	(13.421)

Las ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas incluidas en resultado para el año 2011 y 2010 de los activos y pasivos valorados a valor razonable sobre una base recurrente mediante significativas entradas no observables (Nivel 3), se registran en el Estado de Resultados dentro del rubro “Utilidad neta de operaciones financieras”.

El efecto potencial al 31 de Marzo de 2011 y 2010 sobre la valoración de los activos y pasivos valorados a valor razonable sobre una base recurrente mediante significativas entradas no observables (Nivel 3) que se derivaría de un cambio en las principales hipótesis en el caso de utilizar otras hipótesis razonablemente posibles menos favorables o más favorables que las empleadas, no es considerado significativo para el Banco.



NOTA N°34 - HECHOS POSTERIORES:

No existen hechos posteriores ocurridos entre el 01 de Abril de 2011 y la fecha de emisión de estos Estados Intermedios Financieros Consolidados (25 de Abril de 2011) que revelar.

FELIPE CONTRERAS FAJARDO
Gerente de Contabilidad

CLAUDIO MELANDRI HINOJOSA
Gerente General



Santander

www.santander.cl

BANCO security

Una empresa del Grupo Security

Banco Security y Filiales
Estados Financieros
Intermedios Consolidados

al 31 de Marzo de 2011

CONTENIDO:

Estado de Situación Financiera Consolidado
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo Consolidado
Notas a los Estados Financieros Consolidados

BANCO SECURITY Y FILIALES

Indice

	Páginas
Estados Financieros Consolidados	
Estados de Situación Financiera Consolidados	3
Estados Consolidados de Resultados	4
Estados Consolidados de Resultados Integrales	5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	
1. Antecedentes de la Institución	8
2. Base de Preparación	8
3. Cambios Contables	9
4. Hechos Relevantes	10
5. Segmentos de Negocios	12
6. Efectivo y Equivalente de Efectivo	14
7. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores	15
8. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables	16
9. Adeudados por Bancos	17
10. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes	18
11. Otros Activos	19
12. Obligaciones con Bancos	22
13. Instrumentos de Deuda Emitidos	23
14. Provisiones	24
15. Otros Pasivos	26
16. Contingencias y Compromisos	27
17. Patrimonio	30
18. Intereses y Reajustes	33
19. Comisiones	35
20. Resultados de Operaciones Financieras	36
21. Resultado Neto de Cambio	37
22. Provisiones por Riesgo de Crédito	38
23. Gastos de Administración	39
24. Operaciones con partes relacionadas	40
25. Hechos Posteriores	43

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
Por los ejercicios terminados al

	31 de marzo de 2011 MM$	31 de diciembre de 2010 MM$
ACTIVOS		
Efectivo y depósitos en bancos	201.126	114.409
Operaciones con liquidación en curso	263.536	131.111
Instrumentos para negociación	333.973	389.522
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	1.125	-
Contratos de derivados financieros	39.034	61.936
Adeudado por bancos	25.227	11.325
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.008.292	1.939.372
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	290.910	278.007
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	620	621
Intangibles	23.636	21.755
Activo Fijo	22.588	22.695
Impuestos corrientes	946	650
Impuestos diferidos	36.585	36.131
Otros activos	93.057	115.984
TOTAL ACTIVOS	**3.340.655**	**3.123.518**
PASIVOS		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	289.084	285.464
Operaciones con liquidación en curso	235.583	109.251
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	115.277	40.588
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.672.078	1.696.711
Contratos de derivados financieros	40.530	60.267
Obligaciones con bancos	201.175	155.982
Instrumentos de deuda emitidos	456.238	425.579
Otras obligaciones financieras	40.411	38.358
Impuestos corrientes	391	-
Impuestos diferidos	34.863	34.663
Provisiones	8.831	16.288
Otros pasivos	41.465	53.920
TOTAL PASIVOS	**3.135.926**	**2.917.071**
PATRIMONIO		
De los propietarios del banco:		
Capital	138.207	138.207
Reservas	22.224	22.224
Cuentas de valoración	(182)	(1.108)
Utilidades retenidas		
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	36.941	23.459
Utilidad del ejercicio	10.668	33.706
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(3.200)	(10.112)
	204.658	206.376
Interés no controlador	71	71
TOTAL PATRIMONIO	**204.729**	**206.447**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**3.340.655**	**3.123.518**

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
Por los ejercicios terminados al

	31 de marzo de 2011 MM$	31 de marzo de 2010 MM$
Ingresos por intereses y reajustes	39.186	29.839
Gastos por intereses y reajustes	(25.365)	(15.590)
Ingreso neto por intereses y reajustes	**13.821**	**14.249**
Ingresos por comisiones	8.936	7.146
Gastos por comisiones	(1.435)	(1.016)
Ingreso neto por comisiones	**7.501**	**6.130**
Utilidad neta de operaciones financieras	10.965	16.872
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(1.324)	(3.066)
Otros ingresos operacionales	1.209	1.247
Total ingresos operacionales	**32.172**	**35.432**
Provisiones por riesgo de crédito	(4.137)	(9.371)
INGRESO OPERACIONAL NETO	**28.035**	**26.061**
Remuneraciones y gastos del personal	(5.752)	(5.157)
Gastos de administración	(8.150)	(6.915)
Depreciaciones y amortizaciones	(712)	(659)
Deterioros	-	-
Otros gastos operacionales	(1.206)	(1.131)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**(15.820)**	**(13.862)**
RESULTADO OPERACIONAL	**12.215**	**12.199**
Resultado por inversiones en sociedades	19	-
Resultado antes de impuesto a la renta	**12.234**	**12.199**
Impuesto a la renta	(1.565)	(1.932)
Resultado de operaciones continuas	**10.669**	**10.267**
Resultado de operaciones descontinuadas	**-**	**-**
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	**10.669**	**10.267**
Atribuible a:		
Propietarios del banco	10.668	10.266
Interés no controlador	1	1
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		
	$	**$**
Utilidad básica	**70**	**68**
Utilidad diluída	**70**	**68**

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los ejercicios terminados al

	31 de marzo de 2011 MM$	31 de marzo de 2010 MM$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	**10.669**	**10.267**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Valoración de instrumentos de inversión disponibles para la venta	919	6.213
Valoración coberturas contables	196	(3.657)
Otros resultados integrales	-	-
Resultados integrales antes de impuesto renta	1.115	2.556
Impuesto renta relacionado con otros resultados integrales	(189)	(434)
Total de otros resultados integrales	926	2.122
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO	**11.595**	**12.389**
Atribuible a:		
Propietarios del banco	11.594	12.388
Interés no controlador	1	1
Utilidad integral por acción de los propietarios del banco:	**$**	**$**
Utilidad básica	**76**	**82**
Utilidad diluída	**76**	**82**

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 DE MARZO 2011

	Atribuible a Propietarios								
				Utilidades retenidas					
	Capital Pagado	Reservas	Cuentas de Valorización	Ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Total	Interés no controlador	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 31 de diciembre de 2009	**138.207**	**22.224**	**(3.349)**	**24.579**	**23.040**	**(6.912)**	**197.789**	**65**	**197.854**
Reclasificación utilidad ejercicio	-	-	-	23.040	(23.040)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(23.040)	-	-	(23.040)	-	(23.040)
Provisión dividendos mínimos 2009	-	-	-	-	-	6.912	6.912	-	6.912
Otros movimientos a patrimonio	-	-	-	(1.120)	-	-	(1.120)	2	(1.118)
Inversiones disponibles para la venta	-	-	2.332	-	-	-	2.332	-	2.332
Coberturas contables	-	-	(91)	-	-	-	(91)	-	(91)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	33.706	-	33.706	4	33.710
Provisión dividendos mínimos 2010	-	-	-	-	-	(10.112)	(10.112)	-	(10.112)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	**138.207**	**22.224**	**(1.108)**	**23.459**	**33.706**	**(10.112)**	**206.376**	**71**	**206.447**
Reclasificación utilidad ejercicio	-	-	-	33.706	(33.706)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(20.224)	-	-	(20.224)	-	(20.224)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	10.112	10.112	-	10.112
Otros movimientos a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-		-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	763	-	-	-	763	-	763
Coberturas contables	-	-	163	-	-	-	163	-	163
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	10.668	-	10.668		10.668
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(3.200)	(3.200)	-	(3.200)
Saldos al 31 de marzo de 2011	**138.207**	**22.224**	**(182)**	**36.941**	**10.668**	**(3.200)**	**204.658**	**71**	**204.729**

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Por los ejercicios terminados al

	31 de marzo de 2011 MM$	31 de marzo de 2010 MM$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad consolidada antes de impuesto renta	**12.234**	**12.199**
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:		
Provisiones por riesgo de crédito	4.137	9.371
Depreciación y amortización	712	659
Otras provisiones	1.032	1.046
Cambios en activos y pasivos por impuesto diferido	(254)	3.202
Valorización Inversiones Libro de Negociación	(1.054)	(5.877)
Valorización Contratos Derivados Financieros de Negociación	3.389	498
Utilidad por inversión en sociedades	(19)	-
Utilidad venta bienes recibidos en pago	(122)	(47)
Ingresos neto por comisiones	(7.501)	(6.130)
Ingresos neto por intereses y reajustes	(13.821)	(14.249)
Otros cargos y abonos que no significan movimiento de efectivo	(1.987)	2.557
Variación activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución adeudado por bancos	(13.897)	226.061
(Aumento) disminución neto en cuentas por cobrar a clientes	(70.131)	(53.309)
(Aumento) disminución de inversiones	45.736	167.949
(Aumento) disminución de activos en leasing	74	4.512
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	1.531	113
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	3.623	264
Aumento (disminución) de contratos de ventas con pacto y préstamos de valores	74.683	(177.763)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	(26.922)	(129.030)
Variación neta de letras de crédito	(3.539)	(4.006)
Variación neta de bonos corrientes	33.216	(76)
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos	4.995	(29.737)
Intereses y reajustes recibidos	36.915	29.429
Intereses y reajustes pagados	(20.772)	(19.825)
Comisiones recibidas	8.936	7.146
Comisiones pagadas	(1.435)	(1.016)
Total flujos netos originados por actividades de la operación	**69.759**	**23.941**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activos fijos	(98)	(667)
Adquisición de intangibles	(2.558)	(973)
Total flujos netos originados por actividades de inversión	**(2.656)**	**(1.640)**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del país	1.318	(3.879)
Aumento (disminución) aumento de obligaciones con bancos del exterior	43.836	(24.144)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	1.887	6.681
Variación neta de bonos subordinados	(1.109)	(623)
Dividendos pagados	(20.224)	(23.040)
Total flujos netos originados por actividades de financiamiento	**25.708**	**(45.005)**
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	**92.811**	**(22.704)**
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	136.269	127.082
EFECTO INTERES MINORITARIO	(1)	(1)
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	**229.079**	**104.377**

1. ANTECEDENTES DE LA INSTITUCIÓN

El Banco Security (en adelante el Banco) es una sociedad anónima, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en adelante (SBIF), cuya casa matriz esta ubicada en Apoquindo 3.150 comuna de Las Condes, Santiago.

El Banco está principalmente dirigido a satisfacer las necesidades financieras de medianas y grandes empresas y de personas de altos ingresos, adicionalmente ofrece servicios bancarios internacionales y servicios de tesorería. Finalmente a través de sus filiales Valores S.A. Corredores de Bolsa y Administradora General de Fondos Security S.A. ofrece a sus clientes corretaje de valores y administración de fondos, asesorías previsional y Ahorro Previsional Voluntario.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a las normas dispuestas por la SBIF según lo estipulado en el Compendio de Normas Contables e instrucciones específicas impartidas por dicho organismo, y en todo aquello no tratado en el compendio indicado, se aplicaron las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile coincidentes con las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés).

Para la confección de los presentes estados financieros se han seguido los mismas políticas y métodos contables de cálculo que aquellas preparadas en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, salvo por la aplicación integral del capítulo B-1 referente a provisiones por riesgo de crédito.

3. CAMBIOS CONTABLES

En agosto de 2010, se emitió la Circular N°3.503 la cual incluye ciertas modificaciones sobre provisiones y cartera deteriorada incluidos en los Capítulos B-1, B-2, B-3 y C-1. Dichas modificaciones comenzaron a regir a contar del 1° de enero de 2011, salvo por las disposiciones relativas a las provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capítulo B-1, las cuales rigen a partir de la fecha de emisión de esta Circular. Adicionalmente y como complemento a la Circular antes señalada se emitió carta a la gerencia N°9 de fecha 21 de diciembre de 2010, la cual especifica que los ajustes como consecuencia de la aplicación de las modificaciones que rigen a contar del 1° de enero de 2011, podrán realizarse dentro de los tres primeros meses del año 2011, no obstante no existe impedimento para que las entidades puedan anticipar el reconocimiento de resguardos, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco optó por el reconocimiento parcial de los cambios anteriormente señalados por un monto total de MM$400.

4. HECHOS RELEVANTES

Entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2011, no se han producido hechos relevantes que la Administración de Banco Security y sus Filiales consideren necesarios de ser presentados.

Banco Security

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de marzo de 2010, se eligieron por unanimidad los directores de Banco Security señores Hernán Felipe Errázuriz Correa, Jorge Marín Correa, Gustavo Pavez Rodríguez, Horacio Pavez García, Renato Peñafiel Muñoz, Francisco Silva Silva y Mario Weiffenbach Oyarzún.

Administradora General de Fondos Security S.A.

Con fecha 29 de julio de 2010, esta sociedad presentó ante la Superintendencia de Valores y Seguros, un hecho esencial conforme a los artículos 9, 10, inciso segundo, 234, inciso segundo, de la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, N° 12 B, del D.L. N° 1.328, de 1976.

En atención a las variaciones en la tasa de política monetaria realizadas por el Banco Central de Chile y el efecto que dicha situación está causando en los precios y/o tasas de los títulos valores componentes de las carteras de inversión de los fondos mutuos definidos como del tipo I por la Circular 1.578 de 2002, administrados por esta sociedad, denominados "Fondo Mutuo Security Check" y "Fondo Mutuo Security Plus", los cuales valorizan dichos instrumentos a TIR de Compra, conforme a las disposiciones contenidas en el primer párrafo del numeral 1.1 del Título I de la Circular N° 1.579 de 2002.

Dada la evidente existencia de diferencias consideradas relevantes para instrumentos componentes de las carteras de fondos antes señalados, entre la tasa de valorización TIR de compra y la tasa entregada por el modelo de valorización referido en el Título I, numeral 1, sección 1.2.1, letra a), de la mencionada circular, es que esta gerencia tomó la decisión de valorizar los instrumentos componentes de la cartera de los mencionados fondos mutuos, conforme a las disposiciones impartidas mediante el segundo párrafo del numeral 1.1 del título I de la circular N° 1.579 de 2002, para el día 28 de julio de 2010.

Con fecha 28 de abril de 2010, en Junta Ordinaria de Accionista, se eligió director al señor Bonifacio Bilbao Hormaeche, en la vacante que se produjo por la renuncia del director señor Gonzalo Ruiz Undurraga.

Valores S.A. Corredores de Bolsa

Con fecha 23 de abril de 2010 presentó su renuncia al cargo de director de Valores Security S.A. el señor Naoshi Matsumoto Courdurier.

En la Junta de Accionistas de fecha 28 de abril de 2010 se eligió como Directores a los señores Ramón Eluchans Olivares, Enrique Menchaca Olivares, Nicolás Ugarte Bustamante, Gonzalo Barahona Bezanilla y Fernando Salinas Pinto.

5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

La alta administración del Banco gestiona sus decisiones a través de los siguientes segmentos o áreas de negocios, cuyas definiciones se especifican a continuación:

Banca Empresas: cartera de clientes pertenecientes al segmento objetivo de empresas medianas y grandes, con ventas superiores a $1.500 millones, los principales productos y servicios ofrecidos de este segmento son créditos comerciales en moneda local, moneda extranjera, operaciones de leasing y comercio exterior, además de cuentas corrientes e inversiones.

Banca Personas: cartera de clientes pertenecientes al segmento objetivo de personas de altos ingresos (estrato socio-económico ABC1). Los principales productos y servicios ofrecidos para este segmento son cuentas corrientes, líneas de crédito, créditos de consumo e hipotecarios, además de inversiones, entre otros.

Negocio Financiero: corresponde al negocio de distribución de divisas y productos financieros a clientes, intermediación de instrumentos financieros, administración de posiciones propias, y gestión del balance, los calces y la liquidez del Banco. Los principales productos y servicios que se ofrecen a clientes son compras y ventas de divisas, seguros de cambios e inflación y otros productos derivados.

Negocio Inversiones: corresponde al negocio de administración de fondos, intermediación de acciones y administración de posiciones propias, desarrollado a través de las empresas filiales del Banco, que son Administradora General de Fondos Security S.A. y Valores Security S.A. Corredora de Bolsa.

Otros: Corresponde a ingresos y costos no recurrentes y otros que no es posible asignar a alguno de los segmentos antes descritos.

A continuación se detalla en forma resumida la asignación de los activos y pasivos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y resultado al 31 de marzo de 2011 y 2010, de acuerdo a los distintos segmentos.

La mayor parte de los ingresos de las actividades ordinarias de los segmentos del Banco procede de intereses. La toma de decisiones de las operaciones, el rendimiento del segmento y las decisiones acerca de los recursos que deban asignársele es por los ingresos netos de intereses, por lo cual los ingresos de los segmentos se presentan considerando los márgenes de ellos.

a) Activos y pasivos por segmento de negocios

	Banca empresas		Banca personas		Negocio Financiero		Negocio Inversiones		Otros		Total	
	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre
	2011 MM$	2010 MM$	2010 MM$	2010 MM$	2010 MM$	2010 MM$	2010 MM$	2010 MM$	2010 MM$	2010 MM$	2010 MM$	2010 MM$
Activos												
Colocaciones brutas	1.465.059	1.400.277	605.565	585.766	2.969	2.538	-	-	50	52	2.073.643	1.988.633
Provisiones colocaciones	(31.835)	(32.076)	(8.269)	(5.830)	(20)	(30)	-	-	-	-	(40.124)	(37.936)
Colocaciones netas	1.433.224	1.368.201	597.296	579.936	2.949	2.508	-	-	50	52	2.033.519	1.950.697
Operaciones financieras	-	-	-	-	548.787	602.127	77.221	65.402	-	-	626.008	667.529
Otros Activos	-	-	-	-	37.408	59.882	51.077	75.715	592.643	369.695	681.128	505.292
Total activos	**1.433.224**	**1.368.201**	**597.296**	**579.936**	**589.144**	**664.517**	**128.298**	**141.117**	**592.692**	**369.747**	**3.340.655**	**3.123.518**
Pasivos												
Pasivos	1.311.031	1.259.083	559.436	546.095	556.433	641.441	116.401	100.776	592.625	369.676	3.135.926	2.917.071
Patrimonio	122.193	109.118	37.860	33.841	32.711	23.076	11.897	40.341	(3)	-	204.658	206.376
Interes no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	71	71	71	71
Total pasivos	**1.433.224**	**1.368.201**	**597.296**	**579.936**	**589.144**	**664.517**	**128.298**	**141.117**	**592.693**	**369.747**	**3.340.655**	**3.123.518**

b) Resultados por segmentos de negocios

	Banca empresas		Banca personas		Negocio Financiero		Negocio Inversiones		Otros		Total	
	31 de marzo		31 de marzo		31 de marzo		31 de marzo		31 de marzo		31 de marzo	
	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$
Margen Operacional Directo												
Margen financiero	9.008	9.385	5.121	4.331	4.147	2.476	(693)	(237)	(3.762)	(1.706)	13.821	14.249
Comisiones netas	1.931	1.764	2.100	1.617	(115)	(75)	2.852	2.117	733	707	7.501	6.130
Cambios y otros	1.058	669	(10)	(85)	3.573	7.401	2.290	1.989	3.939	5.079	10.850	15.053
Riesgo de crédito	(2.529)	(7.505)	(1.140)	(2.178)	-	-	-	-	(468)	312	(4.137)	(9.371)
Total margen operacional directo	9.468	4.313	6.071	3.685	7.605	9.802	4.449	3.869	442	4.392	28.035	26.061
Gastos Operacionales												
Directos	(2.020)	(1.713)	(3.320)	(2.304)	(786)	(490)	(1.984)	(1.531)	-	-	(8.110)	(6.038)
Indirectos	(1.564)	(1.328)	(1.807)	(1.603)	(324)	(358)	-	-	15	(2.650)	(3.680)	(5.939)
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	(610)	(676)	(3.420)	(1.209)	(4.030)	(1.885)
Total gastos operacionales	(3.584)	(3.041)	(5.127)	(3.907)	(1.110)	(848)	(2.594)	(2.207)	(3.405)	(3.859)	(15.820)	(13.862)
Total margen de contribución	5.884	1.272	944	(222)	6.495	8.954	1.855	1.662	(2.963)	533	12.215	12.199
Resultado inversiones sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	-
Resultado antes impuesto renta	5.884	1.272	944	(222)	6.495	8.954	1.855	1.662	(2.963)	533	12.234	12.198
Impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.565)	(1.932)
Resultado consolidado del ejercicio	5.884	1.272	944	(222)	6.495	8.954	1.855	1.662	(2.963)	533	10.669	10.266
Interes minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Resultado atribuible propietarios banco	5.884	1.272	944	(222)	6.495	8.954	1.855	1.662	(2.963)	533	10.668	10.266

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluídos bajo el rubro efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de diciembre de 2010 MM$
Efectivo y depósitos en Bancos		
Efectivo	11.058	9.891
Depósitos en el Banco Central de Chile	161.307	60.134
Depósitos en bancos nacionales	1.874	2.002
Depósitos en el exterior	26.887	42.382
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	201.126	114.409
Operaciones con liquidación en curso netas	27.953	21.860
Contratos de retrocompra	-	-
Total de efectivo y equivalente de efectivo	229.079	136.269

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.

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 hrs. hábiles, lo que se detalla como sigue:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de diciembre de 2010 MM$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	18.642	23.213
Fondos por recibir	244.894	107.898
Subtotal - activos	263.536	131.111
Pasivos		
Fondos por entregar	(235.583)	(109.251)
Subtotal - pasivos	(235.583)	(109.251)
Operaciones con liquidación en curso netas	27.953	21.860

7. OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

a) Derechos por compromiso de venta

El Banco compra instrumentos financieros comprometiéndose a venderlos en una fecha futura. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 los derechos por pactos de retroventa, clasificados por tipo de deudor y vencimiento del pacto, son los siguientes:

	Desde 1 día y menos de 3 meses		Más de tres meses y menos de un año		Más de un año		Total	
	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$
Bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	1.125	-	-	-	-	-	1.125	-
Total	1.125	-	-	-	-	-	1.125	-

b) Obligaciones por compromiso de compra

El Banco vende instrumentos financieros acordando comprarlos en una fecha futura más intereses prefijados. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 las obligaciones por pactos de retrocompra, clasificados por tipo de deudor y vencimiento del pacto son los siguientes:

	Desde 1 día y menos de 3 meses		Más de tres meses y menos de un año		Más de un año		Total	
	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$
Bancos del país:								
Banco Central	-	-	58.411	-	-	-	58.411	-
Otros bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	56.866	40.588	-	-	-	-	56.866	40.588
Total	56.866	40.588	58.411	-	-	-	115.277	40.588

8. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

a) A continuación se resumen las operaciones de compraventa de divisas y arbitrajes a futuro y otras operaciones con productos derivados mantenidas al cierre de cada ejercicio:

	Cobertura de Flujo (F) o valor razonable (VR)	Monto nocional del contrato con vencimiento final en						Valor razonable			
		Menos de 3 meses		Entre 3 meses y un año		Más de un año		Activos		Pasivos	
		31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$
Derivados mantenidos para Negociación											
Forward de monedas	(VR)	12.165	394.349	(155.064)	(367.055)	(32.545)	(36.864)	26.995	49.395	(24.769)	(40.134)
Swap de tasa de interés	(VR)	113.408	95.038	189.013	309.296	502.397	1.103.797	11.265	11.289	(13.911)	(17.808)
Swap de monedas	(VR)	45.347	5.160	22.414	62.022	58.646	63.226	758	1.252	(1.335)	(1.582)
Opciones put de tasas	(VR)	-	-	-	-	-	-	-	-	(57)	(78)
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para negociación		170.920	494.547	56.363	4.263	528.498	1.130.159	39.018	61.936	(40.072)	(59.602)
Derivados mantenidos para Cobertura Contable											
Swap de tasa de interés	(F)	-	-	-	-	15.000	12.363	16	-	-	(665)
Swap de monedas	(F)	-	-	-	-	12.363	-	-	-	(458)	-
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para cobertura		-	-	-	-	27.363	12.363	16	-	(458)	(665)
Total activos /(pasivos) por derivados financieros		**170.920**	**494.547**	**56.363**	**4.263**	**555.861**	**1.142.522**	**39.034**	**61.936**	**(40.530)**	**(60.267)**

b) Contabilidad de Coberturas:

El ajuste de valor razonable, neto de impuesto diferido, reconocido en patrimonio al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 por instrumentos de cobertura ascienden a MM$860 y MM$1.035, como menor valor patrimonial, respectivamente.

Con fecha 10 de septiembre de 2010 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, mediante Carta a Gerencia N° 69.858, instruyó al Banco interrumpir el tratamiento contable de cobertura flujo de efectivo orientado a cubrir el riesgo de tasa de interés en la renovación de la cartera de depósitos. Al 31 de diciembre de 2010 mantiene un saldo por amortizar de MM$1.098 como menor valor del patrimonio, neto de impuesto diferido.

En octubre de 2010 el Banco realizó una cobertura contable de flujo de caja sobre una partida del pasivo para lo cual se utiliza un cross currency swap. El valor justo reconocido en patrimonio al 31 de marzo de 2011 es de MM$137 y al 31 de diciembre de 2010 del instrumento de cobertura asciende a MM$63 neto de impuesto diferido, como mayor valor patrimonial.

9. ADEUDADO POR BANCOS

a) Las operaciones adeudadas por bancos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, presenta un comportamiento normal (cartera normal) y la evaluación de riesgo de crédito se realiza sobre base individual. El detalle de este rubro es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de diciembre de 2010 MM$
Bancos del país:		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	-	-
Préstamos interbancarios	2.100	1.628
Provisiones para créditos con bancos del país	(1)	-
Subtotal	2.099	1.628
Bancos del exterior		
Préstamos a bancos del exterior	23.148	9.427
Otras acreencias con bancos del exterior	-	302
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(20)	(32)
Subtotal	23.128	9.697
Total	25.227	11.325

b) El movimiento de las provisiones sobre los saldos de Adeudado por Bancos, se presenta a continuación:

Movimiento:	MM$
Saldo al 1° enero 2010	(16)
Castigos de cartera deteriorada	
Provisiones constituidas (Nota 22)	(43)
Provisiones liberadas (Nota 22)	27
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(32)
Saldo al 1° enero 2011	(32)
Castigos de cartera deteriorada	
Provisiones constituidas (Nota 22)	(5)
Provisiones liberadas (Nota 22)	16
Saldo al 31 de marzo de 2011	(21)

10. CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

	Activos antes de provisiones						Provisiones constituidas							
	Cartera normal y subestándar		Cartera en incumplimiento		TOTAL		Provisiones individuales		Provisiones grupales		TOTAL		ACTIVO NETO	
	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$
Colocaciones comerciales:														
Préstamos comerciales	1.121.789	1.098.023	62.156	75.938	1.183.945	1.173.961	22.655	21.481	2.883	2.621	25.538	24.102	1.158.407	1.149.859
Créditos de comercio exterior	196.715	155.132	13.230	28.379	209.945	183.511	9.181	8.287	6	7	9.187	8.294	200.758	175.217
Deudores en cuentas corrientes	28.392	24.998	1.921	2.757	30.313	27.755	1.410	1.158	98	89	1.508	1.247	28.805	26.508
Operaciones de factoraje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	191.163	175.529	3.129	6.577	194.292	182.106	768	1.368	69	60	837	1.428	193.455	180.678
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.758	1.604	553	459	2.311	2.063	436	350	9	8	445	358	1.866	1.705
Subtotal	1.539.817	1.455.286	80.989	114.110	1.620.806	1.569.396	34.450	32.644	3.065	2.785	37.515	35.429	1.583.291	1.533.967
Colocaciones para vivienda:														
Préstamos con letras de crédito	14.974	16.429	1.996	1.664	16.970	18.093	-	-	50	43	50	43	16.920	18.050
Mutuos hipotecarios endosables	45.024	46.655	5.410	5.830	50.434	52.485	-	-	130	122	130	122	50.304	52.363
Otros créditos con mutuos para vivienda	219.297	214.643	16.751	15.220	236.048	229.863	-	-	275	328	275	328	235.773	229.535
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	279.295	277.727	24.157	22.714	303.452	300.441	-	-	455	493	455	493	302.997	299.948
Colocaciones de consumo:														
Créditos de consumo en cuotas	69.895	59.578	10.047	8.250	79.942	67.828	-	-	1.413	1.334	1.413	1.334	78.529	66.494
Deudores en cuentas corrientes	18.998	16.954	4.122	3.828	23.120	20.782	-	-	381	346	381	346	22.739	20.436
Deudores por tarjetas de crédito	18.871	16.824	2.204	2.005	21.075	18.829	-	-	339	302	339	302	20.736	18.527
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	107.764	93.356	16.373	14.083	124.137	107.439	-	-	2.133	1.982	2.133	1.982	122.004	105.457
TOTAL	1.926.876	1.826.369	121.519	150.907	2.048.395	1.977.276	34.450	32.644	5.653	5.260	40.103	37.904	2.008.292	1.939.372

b) Movimiento de las provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2011 y 2010, se presenta a continuación:

	Provisiones individuales MM$	Provisiones grupales MM$	TOTAL MM$
Saldo al 1° enero de 2010	**25.505**	**5.714**	**31.219**
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(8.662)	-	(8.662)
Colocaciones para vivienda:	-	(123)	(123)
Colocaciones de consumo:	-	(3.517)	(3.517)
Total de Castigos	**(8.662)**	**(3.640)**	**(12.302)**
Provisiones constituidas (Nota 22)	32.467	12.252	44.719
Provisiones liberadas (Nota 22)	(16.666)	(9.066)	(25.732)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**32.644**	**5.260**	**37.904**
Saldo al 1° enero de 2011	**32.644**	**5.260**	**37.904**
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(2.083)	-	(2.083)
Colocaciones para vivienda:	-	-	-
Colocaciones de consumo:	-	(792)	(792)
Total de Castigos	**(2.083)**	**(792)**	**(2.875)**
Provisiones constituidas (Nota 22)	12.536	3.579	16.115
Provisiones liberadas (Nota 22)	(9.047)	(2.394)	(11.441)
Anticipo 2010 constitución provisiones capítulo B-1	400	-	400
Saldo al 31 de marzo de 2011	**34.450**	**5.653**	**40.103**

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 Provisiones (Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes no presentan deterioro.

c) Colocaciones brutas agrupadas por tipo de actividad económica de los deudores

La siguiente tabla muestra las principales concentraciones de créditos a clientes por actividad económica, expresados en monto y como un porcentaje del total antes de provisiones:

	Créditos en el país		Créditos en el exterior		TOTAL	
	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$
Colocaciones comerciales						
Manufacturas	76.206	136.132	-	2.847	76.206	138.979
Minería	5.192	17.041	-	-	5.192	17.041
Electricidad, gas y agua	123	9.988	-	-	123	9.988
Agricultura y ganadería	23.248	50.802	968	2.333	24.216	53.135
Forestal	9.140	12.453	-	-	9.140	12.453
Pesca	32.860	34.828	-	-	32.860	34.828
Transporte	22.676	36.556	-	-	22.676	36.556
Telecomunicaciones	22.471	22.185	-	-	22.471	22.185
Construcción	43.795	138.834	-	-	43.795	138.834
Comercio	190.293	374.120	2.468	7.668	192.761	381.788
Servicios financieros y seguros	75.552	343.388	-	1.912	75.552	345.300
Inmobiliarias	-	78.000	-	-	-	78.000
Servicios a empresas	901.510	83.273	14.609	-	916.119	83.273
Servicios comunales	170.055	182.045	-	-	170.055	182.045
Otros	29.509	34.861	131	130	29.640	34.991
Subtotal	1.602.630	1.554.506	18.176	14.890	1.620.806	1.569.396
Colocaciones para vivienda	303.452	300.441	-	-	303.452	300.441
Colocaciones de consumo	124.137	107.439	-	-	124.137	107.439
Total	2.030.219	1.962.386	18.176	14.890	2.048.395	1.977.276

11. OTROS ACTIVOS

a) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle del rubro de otros activos es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de diciembre de 2010 MM$
Activos para leasing	24.077	24.151
Bienes recibidos en pago o adjudicados		
Bienes recibidos en pago	1.734	4.152
Bienes adjudicados en remate judicial	835	618
Provisiones por bienes recibidos en pago	(60)	(1.140)
Subotal - Bienes recibidos en pago o adjudicados	2.509	3.630
Otros activos		
IVA crédito fiscal	4.183	3.559
Gastos pagados por anticipado	906	1.254
Deudores por intermediación	41.565	55.579
Operaciones por cobrar de tesorería	14.777	20.022
Otros	5.040	7.789
Subtotal - Otros activos	66.471	88.203
Total otros activos	93.057	115.984

Los activos para leasing comprenden a los bienes disponibles para ser entregados en arrendamiento financiero.

El Banco no posee bienes del activo fijo para la venta, que deban ser presentados en este rubro.

b) El movimiento de provisiones por bienes recibidos en pago durante los ejercicios comprendidos entre los ejercicios de marzo de 2011 y diciembre de 2010 constituidas de conformidad a lo establecido por las normas de la SBIF fue el siguiente:

Movimiento:		**MM$**
Saldo al 1° enero de 2010		(42)
Constitución:	Provisión	(1.098)
	Deterioro	-
Liberación:	Provisión	-
	Deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010		(1.140)
Saldo al 1° enero de 2011		(1.140)
Constitución:	Provisión	(60)
	Deterioro	-
Liberación:	Provisión	1.140
	Deterioro	-
Saldo al 31 de marzo de 2011		(60)

12. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las obligaciones con bancos fueron las siguientes:

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		Saldo al	
	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$
Bancos del país:										
Préstamos interbancarios	2.866	936	-	-	-	-	-	-	2.866	936
Sobregiros en cuentas corrientes	10.631	1.140	-	-	-	-	-	-	10.631	1.140
Subtotal	13.497	2.076	-	-	-	-	-	-	13.497	2.076
Bancos del exterior:										
Financiamientos para exportaciones chilenas	93.342	7.151	-	-	-	-	-	-	93.342	7.151
Financiamientos para importaciones chilenas	54.646	119.139	-	-	-	-	-	-	54.646	119.139
Obligaciones por operaciones entre terceros países	39.690	7.342	-	16.426	-	-	-	-	39.690	23.768
Prestamos y otras obligaciones	-	3.848	-	-	-	-	-	-	-	3.848
Subtotal	187.678	137.480	-	16.426	-	-	-	-	187.678	153.906
Banco Central de Chile:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**201.175**	**139.556**	**-**	**16.426**	**-**	**-**	**-**	**-**	**201.175**	**155.982**

13. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

La composición y estructura de vencimiento de los instrumentos de deuda emitidos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Instrumentos de deuda emitidos

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		Saldos al	
	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$
Letras de crédito:										
Letras de crédito para vivienda	55	2.182	417	3.878	3.208	4.946	11.393	5.743	15.073	16.749
Letras de crédito para fines generales	255	5.566	1.790	9.637	7.746	12.232	36.781	21.480	46.572	48.915
Subtotal	310	7.748	2.207	13.515	10.954	17.178	48.174	27.223	61.645	65.664
Bonos:										
Bonos corrientes	137	2.166	65.159	64.367	110.951	89.795	118.002	102.659	294.249	258.987
Bonos subordinados	-	1.158	-	-	-	-	100.344	99.770	100.344	100.928
Subtotal	137	3.324	65.159	64.367	110.951	89.795	218.346	202.429	394.593	359.915
Total	**447**	**11.072**	**67.366**	**77.882**	**121.905**	**106.973**	**266.520**	**229.652**	**456.238**	**425.579**

14. PROVISIONES

a) Al 31 de marzo de 2011 y diciembre de 2010 el Banco y sus filiales constituyeron las siguientes provisiones:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de diciembre de 2010 MM$
Provisiones por vacaciones	957	1.234
Provisión para dividendos mínimos	3.200	10.112
Provisiones por riesgo de créditos contingentes		
Avales y fianzas	60	89
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	1
Cartas de crédito documentarias emitidas	30	235
Boletas de garantía	354	649
Líneas de crédito de libre disposición	2.168	1.593
Subtotal - Riesgo de créditos contingentes	2.612	2.567
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	70	56
Provisiones adicionales para colocaciones	-	400
Provisiones beneficios del personal	183	199
Otras provisiones por contingencias	1.809	1.720
Subtotal - Provisiones por contingencias	2.062	2.375
Total Otras Provisiones	**8.831**	**16.288**

A juicio de la Administración del Banco, las provisiones constituídas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la institución y sus filiales.

b) El movimiento de las provisiones constituídas durante el ejercicio de marzo de 2011 y diciembre de 2010 es el siguiente:

	Vacaciones del personal	Dividendos Mínimos	Riesgos créditos contingentes	Otras contingencias	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldo al 1° enero de 2010	1.071	6.912	767	2.161	10.911
Provisiones constituídas	424	9.281	1.972	2.363	14.040
Provisiones liberadas	(261)	(6.081)	(172)	(2.149)	(8.663)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**1.234**	**10.112**	**2.567**	**2.375**	**16.288**
Saldo al 1° enero de 2011	1.234	10.112	2.567	2.375	16.288
Provisiones constituídas	32	1.539	141	175	1.887
Provisiones liberadas	(309)	(8.451)	(96)	(488)	(9.344)
Saldo al 31 de marzo de 2011	**957**	**3.200**	**2.612**	**2.062**	**8.831**

15. OTROS PASIVOS

El detalle del rubro otros pasivos al 31 de marzo de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de diciembre de 2010 MM$
Cuentas y documentos por pagar	8.989	11.121
Dividendos acordados por pagar	34	34
Ingresos percibidos por adelantado	961	429
Obligaciones por venta corta	1.849	162
Acreedores por intermediación de clientes	15.958	32.282
Acreedores por intermediación de corredores	9.573	4.848
Otros pasivos	4.101	5.044
Total	**41.465**	**53.920**

16. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Juicios y procedimientos legales

Contingencias judiciales normales a 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 y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se estima que el Banco y sus filiales puedan incurrir en pérdidas significativas no contempladas en los presentes estados financieros.

Contingencias por demandas en tribunales

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo a la política vigente sobre contingencias por juicios, el Banco mantenía constituida una provisión por US$174.943, por una condena en segunda instancia por indemnización.

b) Créditos contingentes

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituídas por el riesgo de crédito asumido:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de diciembre de 2010 MM$
Boletas de garantía	146.535	146.353
Montos disponibles por usuarios de tarjetas de crédito	323.144	326.565
Cartas de crédito documentarias	42.392	53.044
Avales y fianzas	15.827	22.623
Provisiones (1)	(2.612)	(2.567)
Total	**525.286**	**546.018**

(1) Saldo de provisiones se incluye en el rubro provisiones por riesgo de créditos contingentes de Nota 14.

c) Responsabilidades

El Banco y sus filiales mantienen las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de diciembre de 2010 MM$
Valores y letras en garantía	1.734.421	1.675.209
Instrumentos en custodia	609.524	197.593
Créditos aprobados no desembolsados	186.258	185.441
Contratos de leasing suscritos	58.338	56.091
Documentos en cobranza	1.934	1.795
Total	**2.590.475**	**2.116.129**

d) Garantías otorgadas

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco no mantiene activos en garantía.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 la filial Valores Security S.A. Corredora de Bolsa, en cumplimiento al artículo 30 y 31 de la Ley N° 18.045 (Ley de mercado de valores), mantenía una garantía a través de la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., por un monto de UF 20.000, con vencimiento al 22 de abril de 2012, designándose a la Bolsa de Comercio de Santiago depositario y custodio de dicha póliza.

En atención a la Circular emitida por la Bolsa de Comercio, en el sentido de que todos los corredores deben contar a partir del 1ro.de febrero de 1998, con un seguro integral, Valores Security S.A. Corredora de Bolsa al 31 de marzo de 2011 mantenía un contrato con Liberty Compañía de Seguros Generales S.A., un seguro Integral Bancario, por un monto de UF 300.000, con vencimiento al 30 de junio de 2011, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular.

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mantenía depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de MM$16.158 y MM$14.820, respectivamente.

Para garantizar las operaciones de ahorro previsional voluntario Valores Security S.A. Corredores de Bolsa, al 31 de marzo de 2011 mantenía con Banco Security una boleta de garantía por UF 10.000 con vencimiento el 9 de enero de 2012.

Para garantizar operaciones de venta corta al 31 de marzo de 2011 Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mantenía en custodia instrumentos financieros por MM$ 2.707.

Al 31 de diciembre de 2010 Valores Security S.A. Corredores de Bolsa no mantenía en custodia instrumentos para garantizar las operaciones de venta corta por cuenta propia.

Para garantizar el cumplimiento de las operaciones del sistema de compensación de liquidaciones se ha constituido en garantía en el CCLV contraparte de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2011, dinero en efectivo por MM$278 e instrumentos financieros por MM$578. A diciembre de 2010 la garantía estaba constituida por instrumentos financieros por un valor de MM$758.

17. PATRIMONIO

a) El capital autorizado del Banco está compuesto por 167.894.208 acciones de una sola serie, de las cuales 151.819.041 se encuentran efectivamente suscritas y pagadas.

El movimiento de las acciones emitidas es el siguiente:

	Acciones Ordinarias		Acciones Preferentes	
	2011	2010	2011	2010
Saldo inicial	151.819.041	151.819.041	-	-
Pago de acciones suscritas	-	-	-	-
Saldo	**151.819.041**	**151.819.041**	-	-

A la fecha de cierre de los estados financieros la distribución de la propiedad del Banco era la siguiente:

	2011		2010	
Accionistas	**N° de acciones**	**% participación**	**N° de acciones**	**% participación**
Grupo Security	151.747.576	99,95	151.747.576	99,95
Otros	71.465	0,05	71.465	0,05
Total	**151.819.041**	**100,00**	**151.819.041**	**100,00**

b) Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 la utilidad por acción es la siguiente:

Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:

	Marzo 2011	Diciembre 2010
Resultado ejercicio	MM$ 10.668	MM$ 33.706
Acciones promedio en circulación	151.819.041	151.819.041
Utilidad por acción:		
Básica	$ 70	$ 222
Diluida	$ 70	$ 222

c) En el estado de cambio en el patrimonio se presenta el ítem cuentas de valorización cuyo detalle es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de diciembre de 2010 MM$
Inversiones disponibles para venta:		
Valorización	847	(88)
Impuesto diferido	(169)	15
Subtotal	678	(73)
Coberturas Contables:		
Valorización	(997)	(1.247)
Impuesto diferido	137	212
Subtotal	(860)	(1.035)
Total	**(182)**	**(1.108)**

d) Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se declararon y pagaron los siguientes dividendos:

Descripción	Utilidad susceptible a repartir MM$	Dividendos MM$	Reservas MM$	Dividendos por acción $
Año comercial 2009 Junta de accionistas N°28	23.040	23.040	-	151.76
Año comercial 2010 Junta de accionistas N°29	33.706	20.224	13.482	133

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el Banco constituyó una provisión para el pago de dividendos mínimos contemplado por la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas y de acuerdo a lo estipulado en el capítulo B4 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, ascendente a MM$ 3.200 y MM$ 10.112, respectivamente.

e) Capital básico y patrimonio efectivo: De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de marzo de 2011, para el Banco Security estos parámetros resultan ser 5,67% (6,08% en diciembre de 2010) y 11,83% (12,45% en diciembre de 2010), respectivamente.

18. INTERESES Y REAJUSTES

Los intereses y reajustes devengados y percibidos al 31 de marzo de 2011 y 2010 son los siguientes:

a) Ingresos por intereses y reajustes al 31 de marzo de 2011 y 2010

	Intereses		Reajustes		Total	
	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$
Contratos de retrocompra	94	49	-	-	94	49
Créditos otorgados a bancos	171	80	-	-	171	80
Colocaciones comerciales:						
Préstamos comerciales	16.612	13.453	2.522	1.129	19.134	14.582
Créditos de comercio exterior	1.431	1.369	-	-	1.431	1.369
Créditos en cuentas corrientes	2.733	2.287	-	-	2.733	2.287
Contratos de leasing	2.605	2.717	948	443	3.553	3.160
Total ingresos por colocaciones comerciales	23.381	19.826	3.470	1.572	26.851	21.398
Colocaciones para vivienda:						
Préstamos con letras de crédito	192	236	96	54	288	290
Comisiones de préstamos con letras de crédito	19	22			19	22
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	557	655	286	207	843	862
Otros créditos para vivienda	2.339	1.839	1.327	419	3.666	2.258
Total ingresos por colocaciones para vivienda	3.107	2.752	1.709	680	4.816	3.432
Colocaciones de consumo:						
Créditos de consumo en cuotas	1.955	1.564	24	8	1.979	1.572
Créditos por tarjetas de créditos	799	585		-	799	585
Total ingresos por colocaciones de consumo	2.754	2.149	24	8	2.778	2.157
Instrumentos de inversión:						
Inversiones disponibles para la venta	2.464	3.003	1.069	(304)	3.533	2.699
Total ingresos por instrumentos de inversión	2.464	3.003	1.069	(304)	3.533	2.699
Otros ingresos por intereses o reajustes:	941	23	2	1	943	24
Total ingresos por intereses y reajustes	**32.912**	**27.882**	**6.274**	**1.957**	**39.186**	**29.839**

El monto de intereses y reajustes suspendidos por créditos incluídos en cartera deteriorada totalizaron MM$ 42 y MM$ 102, al 31 de marzo de 2011 y 2010, respectivamente.

b) Gastos por intereses y reajustes al 31 de marzo de 2011 y 2010

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 el detalle de los gastos por intereses y reajustes es el siguiente:

	Intereses		Reajustes		Otros		Total	
	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$
Depósitos y captaciones								
Depósitos a la vista	(40)	(38)	(4)	(3)	-	-	(44)	(41)
Depósitos a plazo	(15.231)	(6.673)	(1.754)	(785)	-	-	(16.985)	(7.458)
Total gastos por depósitos y captaciones	(15.271)	(6.711)	(1.758)	(788)	-	-	(17.029)	(7.499)
Contratos de retrocompra	(811)	(404)	-	-	-	-	(811)	(404)
Obligaciones con bancos	(484)	(276)	-	-	-	-	(484)	(276)
Instrumentos de deuda emitidos								
Intereses por letras de crédito	(643)	(750)	(353)	(191)	-	-	(996)	(941)
Intereses por bonos corrientes	(2.354)	(2.840)	(1.520)	(891)	-	-	(3.874)	(3.731)
Intereses por bonos subordinados	(1.268)	(1.251)	(568)	(259)	-	-	(1.836)	(1.510)
Total gastos por Instrumentos de deuda emitidos	(4.265)	(4.841)	(2.441)	(1.341)	-	-	(6.706)	(6.182)
Otros gastos por intereses o reajustes	(279)	(607)	(191)	(102)	-	-	(470)	(709)
Resultado de coberturas contables	-	-	-	-	135	(520)	135	(520)
Total gastos por intereses y reajustes	**(21.110)**	**(12.839)**	**(4.390)**	**(2.231)**	**135**	**(520)**	**(25.365)**	**(15.590)**

19. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones al 31 de marzo de 2011 y 2010, que se muestran en los estados de resultados consolidados, corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de marzo de 2010 MM$
Ingresos por comisiones		
Líneas de crédito y sobregiros	324	284
Avales y cartas de crédito	954	855
Servicios de tarjetas	865	742
Administración de cuentas	221	215
Cobranzas, recaudaciones y pagos	464	489
Intermediación y manejo de valores	743	610
Inversiones en fondos mutuos u otros	14	5
Remuneraciones por comercialización de seguros	893	387
Administración de fondos	3.077	2.268
Asesorías financieras	162	28
Otras comisiones ganadas	1.219	1.263
Total Ingresos por comisiones	8.936	7.146
Gastos por comisiones		
Comisiones por operación con valores	(118)	(155)
Comisiones por servicios de ventas	(1.036)	(676)
Otras comisiones	(281)	(185)
Total Gastos por comisiones	(1.435)	(1.016)
Total Ingreso neto por comisiones	**7.501**	**6.130**

20. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

Las utilidades netas de operaciones financieras al 31 de marzo de 2011 y 2010, son las siguientes:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de marzo de 2010 MM$
Instrumentos financieros para negociación		
Intereses y reajustes	3.807	3.426
Ajuste a valor razonable	1.054	5.876
Utilidad por venta	3.489	3.368
Pérdida por venta	(1.083)	(806)
Utilidad inversiones en fondos mutuos	663	477
Subtotal	7.930	12.341
Derivados de negociación		
Utilidad de contratos de derivados	17.481	55.538
Pérdida de contratos de derivados	(15.469)	(56.064)
Subtotal	2.012	(526)
Venta de instrumentos disponibles para la venta		
Utilidad por venta	723	5.068
Pérdida por venta	(248)	(415)
Subtotal	475	4.653
Resultado neto de otras operaciones		
Compras de letras de crédito de propia emisión	(1)	(6)
Otros ingresos	1.365	785
Otros gastos	(816)	(375)
Subtotal	548	404
Total utilidad neta de operaciones financieras	10.965	16.872

21. RESULTADO NETO DE CAMBIO

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 el resultado neto por cambio de moneda extranjera obtenido por el Banco y sus filiales fue el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de marzo de 2010 MM$
Resultado neto de cambio monedas extranjeras:		
Resultado de cambio neto - posición de cambios	(3.372)	(2.557)
Otros resultados de cambio	1.382	(312)
Subtotal	(1.990)	(2.869)
Resultados neto por reajustes por tipo de cambio:		
Reajustes de instrumentos para negociación	-	-
Reajustes de créditos otorgados a clientes	724	554
Reajustes de otros pasivos	(58)	(751)
Subtotal	666	(197)
Total	(1.324)	(3.066)

22. PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios al 31 de marzo de 2011 y 2010 en los resultados por concepto de provisiones por riesgo de crédito:

	Adeudado por bancos		Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de marzo						Créditos contingentes		Total	
			Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda		Colocaciones de consumo					
	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$	2011 MM$	2010 MM$
Constitución de provisiones:												
Provisiones individuales	(5)	(2)	(12.536)	(10.301)	-	-	-	-	(721)	(208)	(13.262)	(10.511)
Provisiones grupales	-	-	(1.159)	(603)	(182)	(276)	(2.238)	(2.555)	(259)	(10)	(3.838)	(3.444)
Resultado por constitución de provisiones	(5)	(2)	(13.695)	(10.904)	(182)	(276)	(2.238)	(2.555)	(980)	(218)	(17.100)	(13.955)
Liberación de provisiones:												
Provisiones individuales	16	2	9.047	1.782	-	-	-	-	648	349	9.711	2.133
Provisiones grupales		-	863	545	220	196	1.311	1.467	287	12	2.681	2.220
Resultado por liberación de provisiones	16	2	9.910	2.327	220	196	1.311	1.467	935	361	12.392	4.353
Recuperación de activos castigados		-	257	14	-	-	314	217	-	-	571	231
Resultado neto	**11**	**-**	**(3.528)**	**(8.563)**	**38**	**(80)**	**(613)**	**(871)**	**(45)**	**143**	**(4.137)**	**(9.371)**

A juicio de la administración, las provisiones por riesgo de crédito, constituidas al 31 de marzo de 2011 y 2010, cubren las eventuales pérdidas que puedan producirse por la no recuperación de estos activos.

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011 MM$	Al 31 de marzo de 2010 MM$
Gastos generales de administración:		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(889)	(614)
Arriendos de oficinas	(277)	(245)
Arriendo de equipos	(88)	(75)
Primas de seguros	(82)	(85)
Materiales de oficina	(103)	(105)
Gastos de informática y comunicaciones	(330)	(257)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(114)	(111)
Servicios de vigilancia y transporte de valores	(34)	(35)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(87)	(39)
Gastos judiciales y notariales	(108)	(124)
Honorarios por informes técnicos	(2.169)	(1.902)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(76)	(58)
Honorarios por clasificación de títulos	(2)	(2)
Multas aplicadas por otros organismos	(5)	(4)
Gastos bancarios	(77)	(70)
Gastos por asesorías	(491)	(517)
Gastos comunes	(169)	(138)
Franqueo y correo	(59)	(60)
Otros gastos generales de administración	(1.072)	(863)
Subtotal	(6.232)	(5.304)
Servicios subcontratados:		
Procesamiento de datos	(103)	(93)
Otros	(486)	(404)
Subtotal	(589)	(497)
Remuneraciones del Directorio	(196)	(178)
Publicidad y propaganda	(510)	(273)
Impuestos, contribuciones y aportes:		
Contribuciones de bienes raíces	(2)	(2)
Patentes	(204)	(203)
Otros impuestos	(1)	(1)
Aporte a la SBIF	(416)	(457)
Subtotal	(623)	(663)
Total	(8.150)	(6.915)

24. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran como partes relacionadas las personas naturales o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco y filiales, cuando dicha participación supera el 1% de las acciones o el 5% en el caso que las acciones del Banco tengan presencia bursátil, y las personas que sin tener participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades de la entidad o de sus filiales. También se consideran relacionadas las empresas en las cuales las relacionadas por propiedad o gestión al Banco tienen una participación que alcanza o supera el 5% o en las que ejercen el cargo de director, gerente general u otro equivalente.
El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.
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.

a) Créditos 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	
	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$	31 de marzo 2011 MM$	31 de diciembre 2010 MM$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	24.024	40.647	88	88	908	846	25.020	41.581
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	2.823	2.544	2.823	2.544
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	117	92	117	92
Créditos y cuentas por cobrar brutas	24.024	40.647	88	88	3.848	3.482	27.960	44.217
Provisiones sobre colocaciones	(80)	(231)	-	-	(9)	(12)	(89)	(243)
Créditos y cuentas por cobrar netas	23.944	40.416	88	88	3.839	3.470	27.871	43.974
Créditos contingentes:								
Total créditos contingentes	7.672	3.923	9	-	559	-	8.240	3.923
Provisiones sobre créditos contingentes	(17)	(25)	-	-	(4)	-	(21)	(25)
Créditos contingentes netas	7.655	3.898	9	-	555	-	8.219	3.898
Inversiones								
Para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Total inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total créditos con partes relacionadas	**31.599**	**44.314**	**97**	**88**	**4.394**	**3.470**	**36.090**	**47.872**

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de marzo de 2011	Al 31 de diciembre de 2010
	MM$	MM$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	716	1.102
Total otros activos con partes relacionadas	**716**	**1.102**
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	760	538
Depósitos a la vista	8.804	5.996
Depósitos y otras captaciones a plazo	17.723	30.628
Total otros pasivos con partes relacionadas	**27.287**	**37.162**

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	Utilidad (pérdida) neta	
	31 de marzo 2011	31 de marzo 2010
	MM$	MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes (netos)	399	248
Ingresos y gastos por comisiones y servicios (netos)	361	52
Resultados de cambio (neto)	59	108
Otros ingresos y gastos	(289)	24
Total resultado de operaciones con partes relacionadas	**530**	**432**

d) Contratos con partes relacionadas

Los contratos celebrados durante cada ejercicio que no corresponden a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a U.F. 3.000.

El detalle de estos contratos es el siguiente:

		Abonos a resultados		Cargos a resultados	
		31 de marzo 2011	31 de marzo 2010	31 de marzo 2011	31 de marzo 2010
Razón Social	Descripción	MM$	MM$	MM$	MM$
Inversiones Invest Security Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	22	85	2.100	1.574
Travel Security S.A.	Arriendo oficina	-	-	-	-
Seguros Vida Security Previsión S.A.	Seguros	333	368	-	-
Mandatos Security Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	555	452
Inmobiliaria Security S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	88	58
Asesorías Security S.A.	Asesorías	-	-	122	86
Redbanc S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	-
Transbank S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	637	530	299	265
Chilectra S.A.	Venta de energía eléctrica	-	-	45	45
Cía. De Seguros Penta Security	Seguros	219	651	-	-
Sociedad Administradora General S.A. y Cía. CPA	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	-

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero de 2011 y 2010 se han pagado con cargo a los resultados los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio y personal clave de la administración.

	Directores		Gerentes Generales		Gerentes División		Gerentes Áreas	
	31 de marzo 2011	31 de marzo 2010	31 de marzo 2011	31 de marzo 2010	31 de marzo 2011	31 de marzo 2010	31 de marzo 2011	31 de marzo 2010
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Retribuciones corto plazo	152	136	221	178	403	445	942	954
Beneficios largo plazo	-	-	-	-	-	-	15	-
Indemnizaciones fin contrato	-	-	-	-	-	-	-	1
N° de ejecutivos	7	7	3	3	8	8	30	34

25. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de abril de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril de 2011), no han ocurrido hechos posteriores que los afecten significativamente.

* * * * * *

HORACIO SILVA C.
Subgerente Contador General

P.P. RAMON ELUCHANS O.
Gerente General

CORPBANCA Y FILIALES

Estados de Situación Intermedios

Al 31 de Marzo de 2011

Índice **Página**

Estados consolidados de situación financiera	3
Estados consolidados de resultados	4
Estados consolidados de resultados integrales	5
Estados de cambios en el patrimonio	6
Estados consolidados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 80

CORPBANCA Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010
(Cifras en millones de pesos - MM$)

	Notas	31.03.2011	31.12.2010
ACTIVOS		MM$	MM$
Efectivo y depósitos en bancos	5	220.987	202.339
Operaciones con liquidación en curso	5	132.012	79.680
Instrumentos para negociación		194.006	197.580
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		65.340	75.676
Contratos de derivados financieros		197.368	204.067
Adeudado por bancos	4	210.193	63.998
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	4	5.350.914	5.362.578
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		530.278	746.248
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		12.025	-
Inversiones en sociedades		3.583	3.583
Intangibles		12.948	13.096
Activo fijo	6	54.872	53.430
Impuestos corrientes		188	-
Impuestos diferidos		25.778	25.417
Otros activos		148.752	98.266
TOTAL ACTIVOS		**7.159.244**	**7.125.958**
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	7	623.902	612.064
Operaciones con liquidación en curso	5	122.449	41.525
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		131.789	189.350
Depósitos y otras captaciones a plazo	7	3.649.582	3.700.454
Contratos de derivados financieros		145.150	175.261
Obligaciones con bancos		555.785	503.692
Instrumentos de deuda emitidos	8	1.303.375	1.215.435
Otras obligaciones financieras	8	22.965	23.660
Impuestos corrientes		9.389	7.168
Impuestos diferidos		21.263	21.244
Provisiones		26.926	79.747
Otros pasivos		49.757	20.998
TOTAL PASIVOS		**6.662.332**	**6.590.598**
PATRIMONIO			
De los propietarios del banco:			
Capital		449.248	342.379
Reservas		26.406	26.406
Cuentas de valoración		(2.178)	(2.758)
Utilidades retenidas:		20.837	166.390
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		346	106.869
Utilidad del ejercicio	11	29.273	119.043
Menos: Provisión para dividendos mínimos	11	(8.782)	(59.522)
		494.313	532.417
Interés no controlador		2.599	2.943
TOTAL PATRIMONIO		**496.912**	**535.360**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**7.159.244**	**7.125.958**

Las notas N° 1 a N° 15 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

CORPBANCA Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
Por el periodo de tres meses terminado al 31 de Marzo de 2011 y 2010
(Cifras en millones de pesos - MM$)

	Notas	31.03.2011	31.03.2010
		MM$	MM$
Ingresos por intereses y reajustes	12	107.405	83.368
Gastos por intereses y reajustes	12	(60.799)	(29.484)
Ingreso neto por intereses y reajustes		**46.606**	**53.884**
Ingresos por comisiones		16.305	17.791
Gastos por comisiones		(3.135)	(2.670)
Ingreso neto por comisiones		**13.170**	**15.121**
Utilidad neta de operaciones financieras		29.066	11.310
Utilidad (pérdida) de cambio neta		(9.007)	(4.947)
Otros ingresos operacionales		1.066	1.547
Total ingresos operacionales		**80.901**	**76.915**
Provisiones por riesgo de crédito		(11.370)	(15.341)
INGRESO OPERACIONAL NETO		**69.531**	**61.574**
Remuneraciones y gastos del personal		(19.170)	(16.601)
Gastos de administración		(11.384)	(10.374)
Depreciaciones y amortizaciones	13	(1.832)	(1.735)
Deterioros		-	(34)
Otros gastos operacionales		(1.976)	(1.829)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**(34.362)**	**(30.573)**
RESULTADO OPERACIONAL		**35.169**	**31.001**
Resultado por inversiones en sociedades		-	23
Resultado antes de impuesto a la renta		**35.169**	**31.024**
Impuesto a la renta		(6.240)	(5.008)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**28.929**	**26.016**
Atribuible a:			
Propietarios del banco:		29.273	26.016
Interés no controlador		(344)	-
Utilidad por acción de los propietarios del banco: (expresada en pesos)			
Utilidad básica		0,129	0,115
Utilidad diluida		0,129	0,115

Las notas N° 1 a N° 15 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

CORPBANCA Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por el periodo de tres meses terminado al 31 de Marzo de 2011 y 2010
(Cifras en millones de pesos-MM$)

	Notas	31.03.2011	31.03.2010
		MM$	MM$
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**28.929**	**26.016**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		628	9.289
Efecto variación tipo de cambio Sucursal Nueva York		230	412
Efecto variación cobertura contable de inversión en el exterior		(212)	(443)
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		**646**	**9.258**
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales		(66)	(1.579)
Total otros resultados integrales		**580**	**7.679**
RESULTADO INTEGRAL INDIVIDUAL DEL EJERCICIO		**29.509**	**33.695**
Atribuible a:			
Propietarios del banco:		29.853	33.695
Interés no controlador		(344)	-

Las notas N° 1 a N° 15 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

CORPBANCA Y FILIALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el periodo de tres meses terminado al 31 de Marzo de 2011 y 2010
(Cifras en millones de pesos MM$, excepto para número de acciones)

				Cuentas de valoración				Utilidades retenidas					
	Número de Acciones	Capital	Reservas	Instru-mentos de inversión disponibles para la venta	Derivado para cobertura contable de inversión en exterior	Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	Diferencia de conversión	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Provisión para dividendos mínimos	Total de los propietarios del banco	Interés no Controlador	Total Patrimonio
	Millones	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Patrimonio al 31 de Diciembre de 2009	**221.854**	**326.038**	**25.054**	**(6.353)**	**-**	**1.080**	**(1.284)**	**116.445**	**85.109**	**(42.554)**	**503.535**		**503.535**
Distribución resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-		-	-	85.109	(85.109)	-	-	-	-
Patrimonio al 1 de Enero de 2010	**221.854**	**326.038**	**25.054**	**(6.353)**		**1.080**	**(1.284)**	**201.554**		**(42.554)**	**503.535**		**503.535**
Aumento o disminución de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		1.999	1.999
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(85.109)	-	42.554	(42.555)	-	(42.555)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.008)	(13.008)	-	(13.008)
Venta acciones propia emisión (a)	5.052	16.333	-	-	-	-	-	-	-	-	16.333	-	16.333
Mayor valor venta de acciones	-	-	1.349	-	-	-	-	-	-	-	1.349	-	1.349
Efecto primera aplicación provisión por créditos contingentes (b)	-	-	-	-	-	-	-	(11.538)	-	-	(11.538)	-	(11.538)
Resultado integral del período	-	-	-	9.289	- 443	(1.579)	412	-	26.016	-	33.695	-	33.695
Patrimonio al 31 de Marzo 2010	**226.906**	**342.371**	**26.403**	**2.936**	**(443)**	**(499)**	**(872)**	**104.907**	**26.016**	**(13.008)**	**487.811**	**1.999**	**489.810**
Patrimonio al 1 de Enero de 2010	**221.854**	**326.038**	**25.054**	**(6.353)**	**-**	**1.080**	**(1.284)**	**201.554**		**(42.554)**	**503.535**		**503.535**
Aumento o disminución de capital y reservas	**-**	-	-	-	**-**	-	-	**-**	-	**-**		3.920	3.920
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(85.109)	-	42.554	(42.555)	**-**	(42.555)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(59.522)	(59.522)	**-**	(59.522)
Venta acciones propia emisión (a)	5.055	16.341	-	-	-	-	-	-	-	-	16.341	**-**	16.341
Mayor valor venta de acciones	-	-	1.352	-	-	-	-	-	-	-	1.352	**-**	1.352
Efecto primera aplicación provisión por créditos contingentes (b)	-	-	-	-	-	-	-	(9.576)	-	-	(9.576)		(9.576)
Resultado integral del período	-	-	-	4.836	963	(986)	(1.014)	-	119.043	-	122.842	(977)	121.865
Patrimonio al 31 de Diciembre 2010	**226.909**	**342.379**	**26.406**	**(1.517)**	**963**	**94**	**(2.298)**	**106.869**	**119.043**	**(59.522)**	**532.417**	**2.943**	**535.360**
Patrimonio al 1 de Enero de 2011	**226.909**	**342.379**	**26.406**	**(1.517)**	**963**	**94**	**(2.298)**	**106.869**	**119.043**	**(59.522)**	**532.417**	**2.943**	**535.360**
Aumento o disminución de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	346	-	-	346	-	346
Capitalización de Utilidades retenidas	-	106.869	-	-	-	-	-	(106.869)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	(119.043)	59.522	(59.521)	-	(59.521)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.782)	(8.782)	-	(8.782)
Resultado integral del período	-	-	-	628	(212)	(66)	230	-	29.273		29.853	(344)	29.509
Patrimonio al 31 de Marzo 2011	**226.909**	**449.248**	**26.406**	**(889)**	**751**	**28**	**(2.068)**	**346**	**29.273**	**(8.782)**	**494.313**	**2.599**	**496.912**

(a) Ver nota 10 a los estados financieros intermedios.
(b) Cargo a patrimonio producto del cambio contable señalado en nota 2 a los estados financieros intermedios.

Las notas N° 1 a N° 15 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

CORPBANCA Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el periodo de tres meses terminado al 31 de Marzo de 2011 y 2010
(Cifras en millones de pesos - MM$)

	Notas	31.03.2011	31.03.2010
		MM$	MM$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES:			
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		35.169	31.024
Intereses no controlador		(344)	-
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:			
Depreciación y amortizaciones	13	1.832	1.735
Provisiones para créditos, cuentas por cobrar y otros		14.657	17.916
Provisiones y castigos de bienes recibidos en pago		258	269
Provisiones por contingencias		349	927
Ajuste de inversiones y derivados a valor de mercado		24.820	(6.938)
Ingreso neto por intereses y reajustes	12	(46.606)	(53.884)
Ingreso neto por comisiones		(13.170)	(15.121)
Utilidad (pérdida) cambio neta		(9.007)	(4.947)
Otros (abonos) y cargos que no significan movimiento de efectivo		9.046	60.548
Subtotales		**17.004**	**31.529**
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y bancos		(124.545)	(242.544)
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		(22.984)	(15.815)
Instrumentos para negociación		(13.425)	(7.695)
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		216.858	(113.517)
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		(12.025)	-
Otros activos y pasivos		(20.495)	(1.151)
Depósitos y otras captaciones a plazo		(75.504)	269.385
Depósitos y otras obligaciones a la vista		11.838	(21.582)
Obligaciones por contratos de retrocompra y préstamos de valores		(57.561)	270.528
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		-	23
Préstamos obtenidos del exterior		295.447	192.647
Pago de préstamos obtenidos en el exterior		(233.225)	(142.503)
Aumento (disminución) neto de otras obligaciones con bancos		51.938	(42.164)
Pago de otros préstamos obtenidos		(3.396)	-
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de la operación		**29.925**	**177.141**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Compra de activos fijos y otros		(551)	(1.056)
Venta de activos fijos		-	481
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		112	-
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión		**(439)**	**(575)**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Instrumentos de deuda emitidos		176.059	107.988
Rescate de instrumentos de deuda emitidos		(101.441)	(115.141)
Pago de acciones adquiridas por el propio banco		-	-
Venta de acciones propia emisión		-	16.333
Dividendos pagados	11	(119.043)	(85.109)
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento		**(44.425)**	**(75.929)**
FLUJO NETO POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO		**(14.939)**	**100.637**
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo		393.721	241.564
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo	5	378.782	342.201
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		**(14.939)**	**100.637**

Las notas N° 1 a N° 15 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

CORPBANCA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

ÍNDICE

			Página N°
Nota 1	-	Principales Criterios Contables Utilizados	9
Nota 2	-	Cambios Contables	48
Nota 3	-	Hechos Relevantes	49
Nota 4	-	Segmentos de Negocios	60
Nota 5	-	Efectivo y Equivalente de Efectivo	64
Nota 6	-	Adquisición y Venta de Propiedades, Planta y Equipos	66
Nota 7	-	Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo	67
Nota 8	-	Instrumentos de Deuda Emitidos y Otras Obligaciones Financieras	68
Nota 9	-	Contingencias, Compromisos y Responsabilidades	69
Nota 10	-	Patrimonio	72
Nota 11	-	Dividendos Provisionados y Pagados	75
Nota 12	-	Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes	75
Nota 13	-	Depreciaciones, Amortizaciones y deterioros	77
Nota 14	-	Operaciones con Partes Relacionadas	78
Nota 15	-	Hechos Posteriores	80

CORPBANCA Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

Información corporativa

Corpbanca es una sociedad anónima bancaria, organizada bajo las leyes de la República de Chile, que provee una amplia gama de servicios bancarios generales a sus clientes, que son desde personas naturales hasta grandes corporaciones. Corpbanca y sus filiales (conjuntamente referidos más adelante como "Banco" o "Corpbanca") ofrecen servicios bancarios comerciales y de consumo, además de otros servicios, incluyendo factoring, recaudaciones, leasing, valores y corretaje de seguros, fondos mutuos y administración de fondos de inversión e inversiones bancarias.

Bases de preparación de los Estados Financieros Consolidados

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo 15 de la Ley General de Bancos establece que, de acuerdo a las disposiciones legales, los Bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera (IFRS) acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF (Compendio de Normas Contables) primarán estas últimas.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, en los Estados de Resultados, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio neto y en el Estado de Flujo de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

De acuerdo a lo indicado en el Capítulo C-2 - Estados de Situación Intermedios del Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e instituciones Financieras, las notas contenidas en estos estados financieros han sido preparadas de acuerdo a los criterios de la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 - Información Financiera Intermedia.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

a) Entidades Controladoras ("Filiales")

Los presentes Estados Financieros Consolidados comprenden los estados financieros separados (individuales) del Banco y de las diversas sociedades que participan en la consolidación al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar las políticas contables y criterios de valorización aplicados por el Banco, de acuerdo a las normas estipuladas por el Compendio de Normas Contables emitido por la SBIF.

El grupo consolidado está formado por Corpbanca, sus filiales y la sucursal de Nueva York, las cuales se detallan a continuación :

	Participación (directa e indirecta)	
	31.03.2011	31.12.2010
	%	%
Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	100,00	100,00
Corpbanca Administradora General de Fondos S.A.	100,00	100,00
Corpbanca Asesorías Financieras S.A. [1]	100,00	100,00
Corpbanca Corredores de Seguros S.A.	100,00	100,00
Corp Legal S.A. [1]	100,00	100,00
Corpbanca Agencia de Valores S.A.	100,00	100,00
Corpbanca Sucursal de Nueva York [1]	100,00	100,00
SMU CORP S.A. [1]	51,00	51,00

Con fecha 16 de noviembre de 2009, se constituyó la Sociedad filial Corp Capital Agencia de Valores S.A., cuyo objeto consiste en dedicarse a las operaciones de intermediación de valores, como agente de valores.

Oficialmente, con fecha 4 de mayo de 2009, entra en funcionamiento la Sucursal de Nueva York.

Todos los saldos y transacciones significativas entre el Banco, sus filiales y la sucursal de Nueva York, y entre éstas últimas han sido eliminados en la consolidación.

Para efectos de consolidación, los estados financieros de la sucursal de Nueva York han sido convertidos a pesos chilenos al tipo de cambio de $477,18 por US$1 al 31 de Marzo de 2011 ($467,78 por US$1 al 31 de diciembre de 2010), de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N°21, relacionada con la valorización de inversiones en el exterior en países con estabilidad económica.

[1] Sociedades fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Las demás sociedades son fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Por escritura pública de fecha 2 de septiembre de 2009, se constituyó la sociedad de apoyo al giro bancario denominada SMU Corp S.A., en la cual Corpbanca participa con un 51% de su capital el cual fue enterado con fecha 10 de Octubre de 2010.

Los activos e ingresos de operación de las filiales netos de ajustes de consolidación, representan un 3,2% y un 13,2% respectivamente, del total de activos e ingresos de operación consolidados al 31 de Marzo de 2011 (1,7% y un 11,5% al 31 de Diciembre de 2010).

Entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

Entidades de Propósito Especial

De acuerdo al Compendio de Normas Contables, el Banco debe analizar constantemente su perímetro de consolidación, teniendo presente que el criterio fundamental a considerar es el grado de control que posea el Banco sobre una determinada entidad y no su porcentaje de participación en el patrimonio.

Específicamente, según lo estipulado por la Norma Internacional de Contabilidad N°27 (NIC 27) y el Standard Interpretations Comittee N°12 ("SIC") emitidas por el IASB, el Banco debe evaluar la existencia de Entidades de Propósito Especial ("EPE"), las cuales deben ser incluidas en el perímetro de consolidación, siendo sus principales características las siguientes:

- Las actividades de las EPE han sido dirigidas, en esencia, en nombre de la entidad que presenta los Estados Financieros Consolidados y de acuerdo a sus necesidades específicas de negocio.

- Se poseen los poderes de decisión necesarios para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de esas entidades y los derechos para obtener la mayoría de los beneficios u otras ventajas de dichas entidades.

- En esencia, la entidad retiene para sí, la mayoría de los riesgos inherentes a la propiedad o residuales a la EPE o a sus activos, con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

Esta evaluación, está basada en métodos y procedimientos que tienen en consideración los riesgos y beneficios retenidos por el Banco, para lo cual se toman en consideración todos los elementos relevantes entre los que se encuentran las garantías otorgadas o las pérdidas asociadas al cobro de los correspondientes activos que retiene el Banco, entre otros. Como resultado de esta evaluación, el Banco concluyo que no existen EPE que deban ser incluidas en el proceso de consolidación al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010.

Inversiones en otras sociedades

Las inversiones en otras sociedades corresponden a aquellas en las cuales el Banco no posee control ni influencia significativa. Dichas inversiones se presentan al valor de costo de adquisición.

b) Interés no controlador

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es dueño. El interés no controlador es presentado separadamente dentro del estado consolidado de resultados, y dentro del patrimonio en el estado de situación financiera consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

c) Segmentos de operación

Corpbanca entrega información financiera por segmentos de operación con el propósito de identificar y revelar en notas a los estados financieros la naturaleza y los efectos financieros de las actividades del negocio que desarrolla y los entornos económicos en los que opera, de conformidad con lo establecido en la NIIF 8, referida a Segmentos de Operación.

Dicha norma tiene por objetivo que el Banco provea información acerca de los diferentes tipos de actividades de negocios en los cuales el Banco participa y de esta forma ayudar a los usuarios de los estados financieros a un:

- Mejor entendimiento del desempeño del Banco
- Mejor evaluación de las proyecciones futuras de caja
- Hacer mejores juicios acerca del Banco como un todo.

Para efectos de cumplir con lo establecido por la Norma Internacional de Información Financiera N°8, los siguientes son los segmentos de negocios identificados por Corpbanca, cuyos resultados son la base por la cual la administración superior y el Directorio efectúan los análisis de gestión correspondientes y toman sus decisiones respecto de la marcha de los negocios operacionales, de financiamiento y de inversión del mismo:

Banca Comercial:

b.1 Grandes Empresas, Corporativa e Inmobiliaria están comprendido por sociedades que en términos generales cumplen con la condición de pertenecer a los principales grupos económicos, sectores específicos y empresas con ventas sobre US$30 millones. También lo integran empresas del sector inmobiliario e instituciones financieras.

b.2 Empresas, incluye un rango completo de productos y servicios financieros para compañías cuyos ingresos por venta sean menores a los US$10 millones. Leasing y factoring han sido incluidos en este segmento de negocio.

Banca Masiva:

b.3 Banca Tradicional y Privada ofrece, entre otros productos, cuentas corrientes, préstamos de consumo, tarjetas de crédito y crédito hipotecario para segmentos medios y altos.

b.4 Banca Masiva de Menor Ingreso, que corresponde a Bancondell, ofrece entre otras cosas, préstamos de consumo, tarjetas de crédito y créditos hipotecarios para el segmento de ingresos medio-bajo y bajo.

Tesorería e Internacional:

b.5 Incluye principalmente las actividades de tesorería tales como administración financiera, fondos y liquidez como también los negocios internacionales.

Servicios Financieros No-Bancarios:

b.6 Corresponden a servicios realizados por las filiales las cuales incluyen corredoras de seguro, servicios de asesoría financiera, administración de activos y trading de inversiones.

d) Moneda Funcional

El Banco, ha definido como su moneda funcional y de presentación el Peso Chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera el Banco. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como "moneda extranjera".

El Banco convierte los registros contables de su sucursal en Nueva York a pesos chilenos desde dólares estadounidenses de acuerdo a instrucciones establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, las cuales son consistentes con la Norma Internacional de Contabilidad N°21. Todos los montos del Estado de Resultados y del Estado de Situación Financiera son convertidos a pesos chilenos de acuerdo al tipo de cambio indicado en la Nota 1 e).

e) Moneda extranjera

La moneda funcional del Banco es el peso Chileno, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominadas en moneda diferente al peso chileno se considera denominados en "moneda extranjera".

El Banco otorga préstamos y recibe depósitos en montos denominados en moneda extranjera, principalmente en dólares americanos.

Los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del peso se convierten a la moneda de presentación de la siguiente forma:

e.1 Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio de cierre al 31 de Marzo 2011 y Diciembre de 2010.

e.2 Los ingresos y gastos y los flujos de efectivo, aplicando el tipo de cambio de la fecha de cada transacción.

e.3 El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a pesos los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del peso, se registran en como "Diferencia de conversión" en el rubro del Patrimonio denominado "Cuentas de valoración", hasta la baja en balance del elemento al cual corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

El monto de las ganancias y pérdidas netas de cambio incluye el reconocimiento de los efectos de las variaciones en el tipo de cambio que tienen activos y pasivos denominados en monedas extranjeras y las ganancias o pérdidas por cambio de actuales y futuras transacciones tomadas por el Banco.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de $477,18 por US$1 al 31 de Marzo de 2011 ($467,78 por US$1 al 31 de diciembre de 2010).

El saldo de MM$9.007 por el período terminado el 31 de Marzo de 2011, correspondiente a la pérdida de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados (MM$4.947 en 2010), incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco.

f) Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valores

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como activos en el rubro "Contratos de retrocompra y préstamos de valores", los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

También se efectúan operaciones de pacto de retrocompra como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte de sus respectivos rubros "Instrumentos para negociación" o "Instrumentos de inversión disponibles para la venta". La obligación de recompra de la inversión es clasificada en el pasivo como "Contratos de retrocompra y prestamos de valores", la cual es valorizada de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

g) Criterios de valorización de activos y pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjunto son los siguientes:

- Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

  Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

  En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

  En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

- Activos medidos a valor razonable:

  Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

  Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

  En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

  Los estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de:

  - Los instrumentos financieros derivados han sido medidos a su valor razonable.
  - Los activos disponibles para la venta son medidos a valor razonable.
  - Los instrumentos de negociación son medidos a valor razonable.

h) Instrumentos para negociación

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, y los intereses y reajustes devengados son informados como "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras".

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo.

i) Instrumentos de inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones al vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta.

La categoría de Inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción.

Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo la línea "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras".

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

Los intereses y reajustes de las Inversiones al vencimiento y de los Instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo.

El banco ha evaluado su cartera clasificada bajo el rubro "inversiones hasta el vencimiento e instrumentos de inversión disponibles para la venta" para verificar si existen indicadores de deterioro. Dicha evaluación incluye evaluaciones económicas y la intención y capacidad de la administración de mantener estas inversiones hasta el vencimiento. Sobre la base de la evaluación de la administración se considera que estas inversiones no presentan evidencia de deterioro.

j) Contratos de derivados financieros

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el balance general a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorizados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "contratos de derivados financieros".

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

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

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras", en el estado de resultados.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

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

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

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

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

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

Los contratos de derivados financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera consolidado por su importe neto, solo cuando las entidades dependientes tienen tanto derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

k) Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación se resumen los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

k.1 Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo.

No obstante, cuando un instrumento de deuda se considera deteriorado a título individual o está integrado en la masa de los que sufren deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, se interrumpe el reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los intereses que devenga. Estos intereses se reconocen como ingreso, cuando se perciben, como una recuperación de la pérdida por deterioro.

Los dividendos recibidos de inversión en sociedades son reconocidos en resultado cuando surge el derecho de recibirlos, y se registran en la línea “Resultados por inversiones en sociedades”.

k.2 Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Ingresos y gastos por comisiones y honorarios son reconocidos en el estado de resultados consolidado utilizando distintos criterios según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Aquellos que surgen de transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, son reconocidos durante la vida de tales transacciones o servicios.

- Aquellos que responden a un acto singular, son reconocidos cuando se produce el acto que los origina.

k.3 Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

k.4 Comisiones en la formalización de préstamos

Las comisiones financieras que surgen en la formalización de préstamos, fundamentalmente las comisiones de apertura, estudio e información, deben ser devengados y registradas en resultados a lo largo de la vida del préstamo. En el caso de las comisiones de apertura, se registran inmediatamente en la cuenta de resultados la parte correspondiente a los costos directos relacionados incurridos en la formalización de dichas operaciones.

l) Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad. Podría no ser posible identificar un único evento que individualmente sea la causa del deterioro.

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

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

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

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferida al resultado.

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

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que poseen vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

m) Activo fijo físico

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de las entidades consolidadas o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero. Los activos se clasificarán en función de su uso:

Activo fijo de uso propio

El activo fijo de uso propio (que incluye, entre otros, los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que prevé dar un uso continuado y propio, así como los que se están adquiriendo en régimen de arrendamiento financiero) se presenta a su costo de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el costo de adquisición de los activos adjudicados se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

El Banco aplica las siguientes vidas útiles a los bienes físicos que conforman el activo:

Rubro	**Vida útil (años)**
Edificios	100
Instalaciones	10
Mobiliario	10
Vehículos	10
Máquinas de oficina	10
Instrumentos e implementos de seguridad	5
Otros bienes menores	5

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas registran el reverso de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros, por el recálculo de la amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.

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

Activos cedidos en arrendamiento operativo

Los criterios aplicados para el reconocimiento del costo de adquisición de los activos cedido en arrendamiento operativo para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

n) Menor valor de inversiones en sociedades

El menor valor de inversión en sociedades (goodwill) es presentado a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente determinada para el mismo. Al 31 de Marzo 2011 y 31 de Diciembre de 2010 el Banco no presenta saldos por este concepto.

o) Provisiones por activos riesgosos

Provisiones individuales y grupales.

Las provisiones necesarias para cubrir adecuadamente las colocaciones y la exposición de los créditos contingentes, deben ser calculadas y constituidas mensualmente, considerando los tipos de provisiones existentes, en relación con los modelos de evaluación utilizados y el tipo de operaciones que cubren.

Los modelos de evaluación, criterios, y procedimientos para evaluar integralmente el riesgo de crédito y determinar el monto de las provisiones, se encuentran aprobados por el Comité de Directores y están definidos en la Política de Créditos, la cual es consistente con la normativa instruida por la SBIF.

Los procesos y cumplimiento de la política son evaluados y supervisados de acuerdo a los procedimientos de control interno, a fin de asegurar su cumplimiento y la mantención de un nivel de provisiones adecuadas que sustenten las pérdidas atribuibles a deterioros esperados e incurridos.

Las provisiones se denominan "individuales", cuando correspondan a deudores que se evalúan individualmente, que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición, es necesario analizarlas caso a caso, y las "grupales" correspondientes a un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trata de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño.

Las provisiones se clasifican en:

Individuales

- Provisiones individuales sobre cartera normal
- Provisiones individuales sobre cartera Subestándar
- Provisiones individuales sobre cartera en incumplimiento

Grupales

- Provisiones grupales sobre cartera normal
- Provisiones grupales sobre cartera en incumplimiento

i) Provisiones Individuales

La evaluación individual de deudores es necesaria cuando se trate de empresas que por tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, se requiera conocerlas y analizarlas en detalle. El análisis de estos deudores debe centrarse en la capacidad y disposición para cumplir con sus obligaciones crediticias, mediante información suficiente y confiable, debiendo analizarse también sus créditos en lo que se refiere a variables como: garantías, plazos, tasas de interés, moneda, reajustabilidad, etc.

Para efectos de constituir las provisiones, se deben encasillar a los deudores y sus operaciones referidas a colocaciones y créditos contingentes, en las categorías que le corresponden, previa asignación a uno de los siguientes tres estados de cartera: ***Normal, Subestándar e Incumplimiento***.

Como resultado del análisis individual de deudores efectuado, se deben clasificar a los mismos en los estados mencionados y que a continuación se definen, asignándoles, subsecuentemente, porcentajes de probabilidades de incumplimiento (PI) y de pérdida dado el incumplimiento (PDI) que dan como resultado el consiguiente porcentaje de pérdida esperada (PE).

Cartera Normal y Subestándar

Cartera Normal. Comprende a aquellos deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza, de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, que esta condición cambie. Las clasificaciones asignadas a esta cartera corresponden a las categorías A1 hasta A6 definidas en Capítulo B-1 "Provisiones por riesgo de crédito" del Compendio de normas contables de la SBIF.

Cartera Subestándar. Incluirá a deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que existen dudas razonables acerca del reembolso total de capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo. También se incluirán aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 30 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4 descritas en Compendio citado.

Para determinar el monto de provisiones que debe constituirse para las ***Carteras Normal y Subestándar***, los bancos previamente deben estimar la exposición afecta a provisiones, a la que se le aplicará los porcentajes de pérdida respectivos, que se componen de PI y PDI, establecidas para la categoría en que se encasille al deudor y/o a su aval calificado, según corresponda.

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

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

Cartera en Incumplimiento

Incluye a deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, también aquellos en que es necesaria una reestructuración forzada de deudas para evitar su incumplimiento y, además, cualquier deudor que presente atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito. Esta cartera se encuentra conformada por los deudores pertenecientes a las categorías C1 hasta C6 (descritas en Compendio citado) y todos los créditos, inclusive el 100% del monto de créditos contingentes, que mantengan esos mismos deudores.

Ahora bien, para efectos de constituir las provisiones de esta cartera, se dispone el uso de porcentajes de provisión que deben aplicarse sobre el monto de la exposición, que corresponde a la suma de colocaciones y créditos contingentes que mantenga el mismo deudor. Para aplicar ese porcentaje, previamente, debe estimarse una tasa de PE, deduciendo del monto de la exposición los montos recuperables por la vía de la ejecución de las garantías y, en caso de disponerse de antecedentes concretos que así lo justifiquen, deduciendo también el valor presente de las recuperaciones que se pueden obtener ejerciendo acciones de cobranza, neto de los gastos asociados a éstas. Esa tasa de pérdida debe encasillarse en una de las categorías C1 hasta C6, definidas según el rango de las pérdidas efectivamente esperadas por el banco para todas las operaciones de un mismo deudor.

ii) Provisiones grupales

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Dichas evaluaciones, así como los criterios para aplicarlas, deben ser congruentes con las efectuadas para el otorgamiento de los créditos.

Estas evaluaciones requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos incumplidos y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

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

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

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

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

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

Las provisiones deben constituirse de acuerdo con los resultados de la aplicación de los métodos que utilice cada banco, distinguiéndose entre las provisiones sobre la ***cartera normal y sobre la cartera en incumplimiento***, y las que resguardan los riesgos de los créditos contingentes asociados a esas carteras.

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

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

Conformidad del Directorio

Debido a la importancia que tienen las provisiones por riesgo de crédito en los estados financieros de los bancos, el Directorio deberá examinar por lo menos una vez al año y en relación con el cierre de cada ejercicio anual, la suficiencia del nivel de provisiones y deberá dar en forma expresa su conformidad, en el sentido de que, en su opinión, ellas son suficientes para cubrir todas las pérdidas que pueden derivarse de los créditos otorgados.

Para ese efecto, junto con todos los antecedentes que estime necesario considerar, deberá obtener también un informe de los auditores externos del banco.

Además de dejarse constancia en actas de lo anterior, el Directorio comunicará por escrito a la SBIF, a más tardar el último día hábil bancario del mes de enero de cada año, su conformidad con el nivel de provisiones y, cuando sea el caso, las provisiones suplementarias que haya exigido constituir como consecuencia de su examen.

Provisiones Adicionales

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

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

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

Para constituir estas provisiones, se deberá contar con una política aprobada por el Directorio, que considere, entre otros aspectos:

- los criterios para constituirlas, teniendo presente que su constitución debe ser función sólo de exposiciones ya asumidas;
- los criterios para asignarlas o liberarlas; y,
- la definición de límites específicos, mínimos y máximos, para este tipo de provisiones.

p) Créditos Deteriorados y Castigos

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

En el marco de lo anterior, el Banco mantendrá los créditos en cartera deteriorada hasta que no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de los créditos individualmente considerados que cumplen las condiciones señaladas en el título Castigos de este punto.

La identificación de deterioro es provista en forma centralizada y mensual por el Sistema de Clasificación y Provisiones de Riesgo, encontrándose definido en la Política de Créditos, la cual es consistente con la normativa dictada por la SBIF.

- Castigos

Por regla general, los castigos deben efectuarse cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aún cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo de acuerdo con lo indicado en el título II del Capítulo B-2 del Compendio de Normas Contables.

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

Los castigos deberán contabilizarse siempre con cargo a las provisiones por riesgo de crédito constituidas de acuerdo con lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo.

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar se realizan sobre las cuotas vencidas, morosas y vigentes, y el plazo debe computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse cuando el tiempo de mora de una cuota o porción de crédito de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

Tipo de colocación	**Plazo**
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Leasing inmobiliario (comercial y vivienda)	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses

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

Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas se reconocerán en los resultados como recuperaciones de créditos castigados.

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

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

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

q) Activos y pasivos contingentes

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

El Banco y sus filiales mantienen registrados en cuentas de orden, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro: Avales y fianzas, cartas de crédito del exterior confirmadas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía, cartas de garantía interbancarias, líneas de crédito de libre disposición, otros compromisos de crédito y otros créditos contingentes.

El saldo de dichos créditos contingentes son considerados al cierre de cada estado financiero, con el objeto de determinar las provisiones de riesgo de crédito requeridas en el capitulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, los montos deben ser computados de acuerdo a un factor de exposición al riesgo, según la siguiente tabla:

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

No obstante, cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos en incumplimiento, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

r) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio (después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se reconozcan en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Los activos y pasivos por impuesto diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes valores tributarios, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, de acuerdo a NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”.

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

Al 31 de Marzo y Diciembre, años 2011 y 2010 respectivamente, el Banco ha reconocido activos por impuestos diferidos, por cuanto la administración ha evaluado que es probable que se obtenga en el futuro beneficios tributarios, que permitan la utilización de las diferencias temporarias de las pérdidas fiscales existentes al final de cada período.

La Ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial del 31 Julio de 2010, estableció que la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas se incrementará, desde la actual tasa de un 17%, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

s) Baja de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario se reconocen contablemente:

    a) Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

    b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:

   a) Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

   b) Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

t) Vacaciones del personal

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

u) Activos Intangibles

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surge como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y por los cuales las entidades consolidadas consideran probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros.

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

v) Efectivo y efectivo equivalente

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado antes de impuestos del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

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

a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas los saldos en partidas tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales, depósitos en el exterior.

b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos, así como otras actividades que no pueden ser clasificadas como de inversión o financiamiento.

c) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.

d) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente, los saldos de efectivo y depósitos en Bancos más el saldo neto de operaciones en liquidación en curso, según lo determina el Capítulo C-1 del Compendio de Normas Contables. Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo y su conciliación con el Estado de Flujo de efectivo se detallan en la Nota 5 de estos estados financieros.

w) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En ciertos casos las Normas de la SBIF y los principios contables generalmente aceptados en Chile requieren que los activos o pasivos sean registrados o presentados a su valor razonable. El valor razonable es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o en el caso de un pasivo podría ser incurrido o liquidado en una transacción corriente entre partes dispuestas, más que en una liquidación o venta forzada. Cuando lo precios de mercado en mercados activos están disponibles han sido utilizados como base de valoración. Cuando los precios de mercado en mercados activos no están disponibles, el Banco ha estimado aquellos valores como valores basados en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelamiento y otras técnicas de evaluación.
El Banco ha establecido provisiones para cubrirse de posibles pérdidas por créditos de acuerdo a la regulación emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Estas

regulaciones requieren que para estimar las provisiones, sean éstas evaluadas regularmente tomando en consideración factores como cambios en la naturaleza y tamaño de la cartera de créditos, tendencias en la cartera prevista, calidad crediticia y condiciones económicas que puedan afectar a la capacidad de pago de los deudores. Los incrementos en provisiones por pérdida de créditos son presentadas como "Provisiones por riesgo de crédito" en el estado consolidado de resultados. Los créditos son castigados cuando la administración determina que el crédito o una parte de este no pueden ser cobrados. Los castigos son registrados como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

x) Dividendos mínimos

El Banco reconoce en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a su política de dividendos, la cual establece que se distribuirá como dividendos una suma no superior al 75% de las utilidades del ejercicio.

y) Bienes recibidos o adjudicados en pago

Los bienes recibidos o adjudicados en pago se valorizan por el monto que resulte menor entre el valor inicial, y el valor realizable neto, es decir, el valor razonable (tasación independiente) menos los costos necesarios para mantenerlo y enajenarlo. Ese valor realizable neto de un bien se determinará fundadamente de acuerdo con las condiciones vigentes de mercado, debiendo corresponder a su valor razonable menos los costos necesarios para mantenerlo y enajenarlo.

z) Colocaciones por factoring

Los préstamos factoring por cobrar se valoran por el monto desembolsado. La diferencia de precios entre las cantidades desembolsadas y el valor nominal real de los créditos se registran como ingresos por intereses durante el período de financiamiento. La responsabilidad por el pago de los créditos es del cedente.

aa) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupo enajenable que comprende activos y pasivos) que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta.

Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos (o elementos de un grupo enajenable) son vueltos a medir de acuerdo con las políticas contables del Banco.

A partir de ese momento, los activos (o grupo de enajenación) son medidos al menor valor entre el valor en libro y el valor razonable menos el costo de ventas.

Al 31 de Marzo y Diciembre, años 2011 y 2010 respectivamente, el Banco no mantiene activos corrientes para la venta.

bb) Utilidad por acción

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

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilusivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

Al 31 de Marzo 2011 y 31 de Diciembre 2010, el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilutivos en el patrimonio.

cc) Adquisición (cesión) temporal de activos

Compras (ventas) de activos financieros bajo acuerdos de re-venta no opcional (recompra) a un precio fijo ("repos") son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado como una cesión (recepción) financiera, basada en la naturaleza del deudor (acreedor), en los ítems "Depósitos en Bancos Centrales", "Depósitos en entidades de crédito" o "Crédito a la clientela" ("Depósitos de Bancos Centrales", "Depósitos en entidades de crédito" o "Depósitos de la clientela").

La diferencia entre los precios de compra y venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

dd) Patrimonios gestionados y fondos de inversión y de pensiones gestionados por el Banco

Los patrimonios gestionados por Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del rubro "Ingresos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

ee) Estado de cambios en el patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio presentado en estos estados financieros consolidados, muestra los cambios totales del año en el patrimonio consolidado. Esta información es presentada en dos estados: el estado consolidado de resultados integrales y el estado consolidado de cambios en el patrimonio. Las principales características de la información contenida en las dos partes del estado son explicadas a continuación:

Estado consolidado de resultados integrales

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por lo tanto, en este estado se presenta:

a) El resultado consolidado del ejercicio.

b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.

c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.

d) El impuesto a la renta devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.

e) El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en el rubro “Entidades valoradas por el método de la participación”.

Estado de cambios en el patrimonio

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos ocurridos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos ocurridos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la re expresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado consolidado de resultados reconocidos anteriormente indicadas.

ff) Nuevos pronunciamientos contables

i) Circulares SBIF:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados los nuevos pronunciamientos contables que han sido emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") se detallan a continuación:

a) Circulares SBIF hasta emisión de Estados Financieros al 31 de Marzo de 2011

Circular N°3518 – El 02 de Febrero de 2011, la SBIF emitió Circular, la cual complementa instrucciones incluidas en Compendio de Normas Contables, estas relacionadas con Capítulos B-1 "Provisiones por riesgo de crédito" y B-3 "Créditos Contingentes". La Administración adoptó los cambios instruidos en sus estados financieros al 31 de Enero de 2011, como indicó la normativa comentada.

b) Circulares SBIF hasta emisión de Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2010

Circular N°3.488 - El 29 de diciembre de 2009, la SBIF emitió esta Circular en conjunto con la Circular N°69 emitida por el Servicio de Impuestos Internos ("SII"), esta circular conjunta fijó la fecha de exigibilidad por parte del SII del "Registro de créditos provisionados o castigados para fines tributarios", postergando para el año comercial 2010, la exigencia de detalle solicitado en nota a los estados financieros, ambas obligaciones establecidas en circular conjunta 47/SII y 3.478/SBIF emitida el 18 de agosto de 2009, sobre el tratamiento tributario de las provisiones, castigos, renegociaciones y remisiones de créditos otorgados por los Bancos. La Administración adoptó estos cambios instruidos en las circulares anteriormente mencionadas en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2010. Para el detalle de la revelación de los movimientos y efectos generados por la aplicación del artículo 31, N° 4, de la Ley de Impuesto a la Renta, en conformidad con lo establecido en Circular N°3.478, ver Nota 15 a los estados financieros.

Circular N°3.497 - El 30 de marzo de 2010, la SBIF emitió esta Circular, la cual establece que con la finalidad de mantener una concordancia con los nombres que actualmente se utilizan en las Normas Internaciones de Información Financiera para distinguir la parte del patrimonio y de los resultados consolidados que corresponden a las personas que no tienen el control de las entidades que se consolidan, se sustituyera en los estados financieros la expresión "Interés Minoritario" por "Interés no Controlador", adicionalmente se reemplazasen las expresiones "resultado atribuible a tenedores patrimoniales", "Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco", "tenedores patrimoniales del Banco", y "atribuible a los tenedores patrimoniales", por las locuciones: "resultado atribuible a los propietarios", "De los propietarios del Banco", "Propietarios del Banco" y "de los propietarios", respectivamente. La Administración del Banco adoptó estos cambios en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010.

Circular N°3.502 – El 10 de Junio de 2010, la SBIF emitió esta Circular, la cual instruye que se deben mantener hasta el cierre del presente ejercicio las normas transitorias de provisiones en aplicación y establecer a la vez, hasta fines del presente año, una provisión mínima de un 0,5% para

la parte normal de la cartera evaluada en base individual. Los efectos en los estados financieros por la adopción de esta Circular se describen en Nota 2 a los estados financieros "Cambios Contables".

Circular N°3.503 - El 12 de agosto de 2010 la SBIF emitió esta Circular la cual complementa y modifica las instrucciones relacionadas al Compendio de Normas Contables capítulos B1-B2-B3 y C1 relacionadas con provisiones y carteras deterioradas. Los cambios aquí introducidos regirán a partir del 1° de enero del año 2011, salvo para las disposiciones relativas a provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capitulo B-1 las cuales tienen vigencia durante el año 2010. Adicionalmente y como complemento a la Circular antes señalada se emitió carta a la gerencia N° 9 de fecha 21 de diciembre de 2010, la cual especifica que los ajustes como consecuencia de la aplicación de las modificaciones que rigen a contar del 1° de enero de 2011, podrán realizarse dentro de los tres primeros meses del año 2011, no obstante no existe impedimento para que la entidades puedan anticipar este reconocimiento de resguardos, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio 2010. Al 31 de Diciembre de 2010, el Banco optó por no anticipar el reconocimiento de los cambios antes señalados. Al 31 de diciembre de 2010, la administración ha estimado un efecto de MM$2.285 que será registrado durante los 3 primeros meses de 2011. El impacto estimado corresponde a la revisión realizada con fecha preliminar noviembre de 2010.

Circular N°3.510 - El 8 de octubre de 2010, la SBIF emitió esta Circular con el objeto de adecuar los formatos a las nuevas instrucciones sobre provisiones y cubrir ciertas necesidades de información con un mayor desglose, se reemplaza el Capítulo C-3, "Estados Financieros Mensuales" del Compendio de Normas Contables. Los cambios introducidos en éste Capítulo obedecen solamente a la eliminación o creación de las líneas o ítems que se indican en el Anexo a esta Circular, los que se aplicarán a contar de la información referida al 31 de enero de 2011. La Administración del Banco estima que la adopción de estos cambios no afectará significativamente la presentación de sus estados financieros mensuales.

ii) Pronunciamientos del International Accounting Standard Board (IASB)

Adicionalmente, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros los nuevos pronunciamientos contables que han sido emitidos por el IASB, pero que su fecha de aplicación aún no está vigente, corresponden a:

1. Normas e Interpretaciones efectivas en el Ejercicio 2011

En el ejercicio 2011 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o interpretaciones de las mismas (en adelante, CINIIF) cuya adopción no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros del Banco al 31 de Marzo de 2011.

Nuevas NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
No existen nuevas NIIFs a la fecha de los presentes estados financieros.	No Aplica

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 24, *Revelación de Partes Relacionadas*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – *colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
No existen nuevas interpretaciones a la fecha de los presentes estados financieros.	No Aplica

Enmiendas a Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 14, *El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

Enmienda a NIC 24, *Revelaciones de Partes Relacionadas*

De acuerdo a análisis efectuado por la Administración, El Banco no está relacionado con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación no serán aplicables al mismo. En relación a lo anterior, las revelaciones a los estados financieros no serán afectadas por los cambios en la definición detallada de una parte relacionada.

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

La Administración del Banco adoptó dichas enmiendas en los presentes estados financieros consolidados.

2. Normas e Interpretaciones efectivas en el Ejercicio 2010

En el ejercicio 2010 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de las NIIF o interpretaciones de las mismas (en adelante, CINIIF) cuya adopción no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2010.

Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 1 (Revisada), *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIIF 2, *Pagos basados en acciones*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
NIIF 3 (Revisada), *Combinación de negocios*	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 27 (Revisada), *Estados Financieros Consolidados e Individuales*	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 39, *Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento – Ítems cubiertos elegibles*	Aplicación retrospectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Mejoras a NIIFs Abril 2009 – *colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010

Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 17, *Distribución de activos no monetarios a propietarios*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009

Enmienda a NIIF 1 (Revisada 2008) ***Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera***

El International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 1 en Junio de 2003. NIIF 1 reemplazó la SIC-8 Aplicación por Primera Vez de Normas Internacionales de Contabilidad como Base Primaria de Contabilización. El IASB desarrolló NIIF 1 para tratar las preocupaciones relativas a la aplicación retrospectiva de las NIIF exigida por SIC-8. NIIF 1 fue modificada en diversas ocasiones para acomodar los requerimientos de la adopción por primera vez como consecuencia de normas internacionales de información financiera nuevas o modificadas. Como resultado, NIIF 1 se hizo más compleja y menos clara. En 2007, por lo tanto, el IASB propuso, como parte de proyecto de mejoras anuales, cambiar NIIF 1 para hacerla más clara de entender a los lectores y para diseñarla de mejor manera para acomodarla a cambios futuros. La versión de NIIF 1 emitida en 2008 mantiene la sustancia de la versión anterior, pero de una estructura diferente. Reemplaza la versión previa y es efectiva para las entidades que aplican IFRS por primera vez para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2009, y su aplicación anticipada es permitida. El Banco ha escogido no aplicar anticipadamente la nueva versión de NIIF 1 pues su fecha de adopción por primera vez fue para el período anual que comenzó el 1 de enero de 2008.

Enmienda NIIF 2*, Pagos Basados en Acciones*

En Junio de 2009, el IASB emitió enmiendas a NIIF 2 *Pagos Basados en Acciones*. Estas modificaciones aclaran el alcance de NIIF 2, así como también la contabilización para transacciones grupales de pagos basados en acciones liquidados en efectivo en los estados financieros individuales de una entidad que recibe los bienes o servicios cuando otra entidad o accionista del grupo tiene la obligación de liquidar el beneficio. La Administración ha adoptado estas modificaciones, sin embargo, éstas no ha tenido un impacto en sus estados financieros, dado que el Banco no posee este tipo de transacciones.

Enmiendas a NIIF 3 (Revisada 2008), ***Combinaciones de Negocios*** **y NIC 27 (Revisada 2008),** ***Estados Financieros Consolidados e Individuales***

El 10 de enero de 2008, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 3 (Revisada 2008), *Combinaciones de Negocios* y NIC 27 (Revisada 2008), *Estados Financieros Consolidados e Individuales.* Estas Normas revisadas son obligatorias para combinaciones de negocios en estados financieros anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009, aunque limitada, la aplicación anticipada es permitida. Estas revisiones forman parte del proceso de convergencia entre las NIIF y los Principios Contables Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica, aunque permanecen algunas diferencias, las cuales podrían ocasionar un reporte financiero significativamente diferente. Las modificaciones a NIIF 3, no han tenido impacto en los estados financieros, dado que el Banco no ha realizado combinaciones de negocios durante el período que hayan tenido que ser tratadas en conformidad con los requerimientos de esta nueva NIIF.

Enmienda a NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*

El 31 de julio de 2008, el IASB publicó modificaciones a NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* las cuales proporcionan una aclaración sobre dos temas relacionados a la contabilidad de cobertura: (i) identificación de la inflación como un riesgo cubierto; dejando establecido que la inflación podría solamente ser cubierta en el caso cuando cambios en la inflación son una parte contractualmente especificada de los flujos de caja de un instrumento financiero reconocido , y (ii) cobertura con opciones; estableciendo que el valor intrínseco, no el valor del tiempo, de una opción refleja un riesgo y por lo tanto una opción diseñada en su totalidad no puede ser perfectamente efectiva. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009. La administración del Banco adoptó estas modificaciones, sin embargo, su aplicación no ha impactado significativamente en los estados financieros.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera – Abril 2009

El 16 de abril de 2009, el IASB emitió *Mejoras a NIIF 2009*, incorporando modificaciones a 12 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la segunda colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2010. La adopción de estas mejoras a NIIF no ha tenido un impacto en las políticas contables del Banco.

CINIIF 17, Distribuciones de Activos No Monetarios a Propietarios

El 27 de Noviembre de 2008, el International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) emitió CINIIF 17, *Distribuciones de Activos No Monetarios a Propietarios*. La interpretación proporciona guías sobre el apropiado tratamiento contable cuando una entidad distribuye activos no monetarios como dividendos a sus accionistas. La conclusión más significativa alcanzada por el IFRIC es que el dividendo deberá ser medido al valor razonable del activo distribuido, y que cualquier diferencia entre este monto y el valor libros anterior de los activos distribuidos deberá ser reconocida en resultados cuando la entidad liquide el dividendo por pagar. La adopción de CINIIF 17 no ha resultado en un impacto sobre los estados financieros del Banco.

3. Normas e Interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigor para el Banco al 31 de Marzo de 2011

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de Marzo de 2011. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, el Banco no ha implementado su aplicación a dicha fecha.

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 1 (Revisada), *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIC 12, *Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – *Transferencias de Activos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011
NIIF 9, *Instrumentos Financieros – Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
No existen nuevas interpretaciones a la fecha de los presentes estados financieros.	No Aplica

Enmiendas a Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
No existen nuevas enmiendas a interpretaciones a la fecha de los presentes estados financieros.	No Aplica

NIIF 9, *Instrumentos Financieros*

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, *Instrumentos Financieros*. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará esta norma de forma anticipada, sino que será adoptada en los estados financieros del Grupo para el período que comenzará el 1 de enero de 2013.

La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIIF 1, ***Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera***

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) *Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez* - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconicimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) *Hiperinflación Severa* – Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. La administración del Banco estima que estas modificaciones no tendrán efectos en sus estados financieros pues no es un adoptador por primera vez de las NIIF.

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó *Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12*. Las modificaciones establecen una exención al principio general de IAS 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada. La administración del Banco estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2012. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones

El 7 de Octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros – Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones. La administración del Banco se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmiendas a NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también a replicado las guías sobre reconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y

- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará está norma de forma anticipada, sino que será adoptada en los estados financieros del Grupo para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

4. Normas e Interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigor para el Banco al 31 de Diciembre de 2010

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de Diciembre de 2010. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, el Banco no ha implementado su aplicación a dicha fecha.

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 1 (Revisada), *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIC 12, *Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 24, *Revelación de Partes Relacionadas*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, *Clasificación de Derechos de Emisión*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – *colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – *Transferencias de Activos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011
NIIF 9, *Instrumentos Financieros – Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 19, *Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

Enmiendas a Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 14, *El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

Enmienda a NIC 24, *Revelaciones de Partes Relacionadas*

El 4 de Noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, *Revelaciones de Partes Relacionadas.* La Norma revisada simplifica los requerimientos de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser reemitidas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. La administración de la Sociedad anticipa que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros anuales para el período que comienza el 1 de enero de 2011. El Banco no está relacionado con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación no serán aplicables al Banco. Sin embargo, algunas revelaciones podrían ser afectadas por los cambios en la definición detallada de una parte relacionada. Esto podría resultar en cambios a las revelaciones de partes relacionadas en los estados financieros.

Enmienda a NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación*

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación,* titulada *Clasificación de Emisión de Derechos*. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada. La administración del Banco estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2011. La administración considera que esta enmienda no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco en el período de su aplicación inicial.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera – 2010

El 6 de mayo de 2010, el IASB emitió *Mejoras a NIIF 2010*, incorporando modificaciones a 7 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2011. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

El 26 de Noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, *Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio*. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida. La administración del Banco estima que esta interpretación será adoptada en los estados financieros consolidados para el período que comienza el 1 de enero de 2011.

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió *Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo,* modificaciones a CINIIF 14 *NIC 19 – El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción.* Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo. La administración del Banco estima que esta modificación será adoptada en los estados financieros consolidados para el período que comienza el 1 de enero de 2011.

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

a) Ejercicio 2011 (al 31 de marzo de 2011).

Durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2011, no se han efectuado cambios contables en relación a los revelados el ejercicio anterior.

b) Ejercicio 2010 (al 31 de diciembre de 2010).

El 29 de Diciembre de 2009 la SBIF, emitió Circular N° 3.489 la cual introduce cambios en varios capítulos del Compendio de Normas Contables de la SBIF. Entre otros cambios se señala que a contar del mes de Enero de 2010, el Banco deberá complementar la base sobre la cual se determinan las provisiones por insolvencia relativas a operaciones contingentes, incluyendo ahora también las líneas de crédito de libre disposición, otros créditos contingentes y otros compromisos de crédito. A su vez, deberá aplicar también los cambios en la exposición de riesgo aplicables a los créditos contingentes, que figuran en el capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables de la SBIF. El efecto acumulado de éstos ascendió aproximadamente a MM$9.576, neto de impuestos diferidos, el cual fue registrado contra el patrimonio del Estado Consolidado de Situación Financiera. Cabe señalar que de acuerdo a instrucciones específicas de la SBIF en Carta a la Gerencia N°10 de fecha 21 de Diciembre de 2010 se estableció que no será necesario calcular retrospectivamente los saldos para el año 2009.

El 10 de Junio de 2010 la SBIF, emitió Circular N°3.502 la cual instruye que se deben mantener hasta el cierre del presente ejercicio las normas transitorias de provisiones en aplicación y establecer a la vez, hasta fines del presente año, una provisión mínima de un 0,5% para la parte normal de la cartera evaluada en base individual. Adicionalmente con fecha 21 de Diciembre de 2010, se emitió carta N° 9 a la gerencia del Banco, la cual especifica que el tratamiento contable para los efectos que se originen en la aplicación de esta provisión mínima es el de registrarlo en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre de 2010, la aplicación de los cambios aquí mencionados originó un cargo a resultados de MM$10.901, antes de impuestos, registrados contra resultados del año de acuerdo con lo señalado en la carta a la gerencia antes señalada.

El 12 de Agosto de 2010, se emitió Circular N°3.503 la cual incluye ciertas modificaciones sobre provisiones y cartera deteriorada incluidos en los Capítulos B-1, B-2, B-3 y C1. Dichas modificaciones rigen a contar del 1° de enero de 2011, excepto por las disposiciones relativas a las provisiones adicionales contenidas en el N° 9 del Capítulo B- 1, las que rigen durante el año 2010. Adicionalmente y como complemento a la Circular antes señalada se emitió carta a la gerencia N° 9 de fecha 21 de Diciembre de 2010, la cual especifica que los ajustes como consecuencia de la aplicación de las modificaciones que rigen a contar del 1° de enero de 2011, podrán realizarse dentro de los tres primeros meses del año 2011, no obstante no existe impedimento para que la entidades puedan anticipar este reconocimiento de resguardos, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio 2010. Al 31 de Diciembre de 2010, el Banco ha optado por no anticipar el reconocimiento de los cambios antes señalados. Al 31 de diciembre de 2010, la administración ha estimado un efecto de M$2.285 que será registrado durante los próximos tres primeros meses de 2011 (Ver Nota 1 ff) a los estados financieros consolidados).

NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de Marzo de 2011, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en las operaciones del Banco y sus filiales o en los estados financieros:

CORPBANCA

a) Emisión y colocación de bonos

Año 2010

Con fecha 29 de diciembre de 2009, CORPBANCA ha procedido a la emisión y colocación de bonos en mercados internacionales, por un monto total de US$17,150,000., conforme a las normas de la regulación "S" de la Ley de Mercado de Valores de los Estados Unidos de América. La tasa de interés es de 0,55063% anual. La fecha de su vencimiento y pago fue el 29 de Marzo de 2010, por un monto total US$17,173,608 (incluye US$23,608 correspondiente a intereses).

Dichos valores no serán registrados en el Registro de Valores que mantiene la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, ni ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América. En consecuencia no serán ofrecidos ni vendidos en los Estados Unidos de América, o a personas de dicho país, ni serán objeto de oferta pública en Chile.

Con fecha 27 de octubre de 2009, Corpbanca ha convenido las condiciones de emisión y colocación de bonos en mercados internacionales, por un monto total de US$178.134.000 en dos tramos, y que serán colocados el día 03 de noviembre de 2010, conforme a las normas de Regulación "S" de la Ley de Mercado de Valores de los Estados Unidos de América.

El primer tramo es por US$168.079.000 y su fecha de vencimiento será el 03 de febrero de 2011. La tasa de interés pactada es de Libor trimestral más 0,3% anual.

El segundo tramo es por US$10.055.000 y su fecha de vencimiento será el 03 de mayo de 2011. La tasa de interés pactada es de Libor trimestral más 0,5% anual.

Dichos valores no serán registrados en el Registro de Valores que mantiene la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, ni ante la Securities and Exchange Commision de los Estados Unidos de América.

En consecuencia no serán ofrecidos ni vendidos en los Estados Unidos de América, o a personas de dicho país, ni serán objeto de oferta pública en Chile.

b) Directorio

Año 2010

En Sesión de Directorio celebrada con fecha 26 de enero de 2010, se acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 26 de febrero de 2010, a fin de tratar las materias que son de su competencia y, entre otras, para aprobar en dicha Junta los Estados Financieros, pronunciarse sobre la proposición del Directorio de distribuir el 100% de las utilidades del ejercicio del año 2009 que ascienden a $ 85.108.675.320, lo que significa repartir un dividendo de $ 0,375082129784326 por cada acción, que se paga terminada la Junta.

Con fecha 27 de mayo don Segismundo Schulin-Zeuthen Serrano presentó su renuncia al cargo de Director de Corpbanca.

Con fecha 28 de septiembre el Directorio de Corpbanca, ha procedido a nombrar como Director Independiente a don Gustavo Arriagada Morales.

Con fecha 30 de diciembre de 2010, en sesión extraordinaria N° 2010/73 el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 27 de Enero de 2011 con el objeto de proponer el aumento de capital social mediante la emisión de 40.042.815.984 acciones de pago equivalentes al 15% del total del nuevo capital accionario del Banco, una vez colocadas dichas acciones, a suscribirse y pagarse en el precio, plazo y demás condiciones que determine la Junta o el Directorio por delegación de aquélla y proceder a la modificación de los estatutos del Banco, adoptando, al efecto, los demás acuerdos que sean necesarios. Las acciones conforme a lo que determine el Directorio, podrán ser ofrecidas tanto en Chile como en el extranjero, especialmente en el mercado

de valores de los Estados Unidos de América, en la New York Stock Exchange de ese país, a través de mecanismos de ADR´s.

c) Cobertura de la inversión neta de negocio en el extranjero

Año 2010

Corpbanca, empresa matriz con moneda funcional en pesos chilenos, posee una inversión de negocio en el extranjero correspondiente a la adquisición de una sucursal en Nueva York, que al 4 de enero de 2010, fecha de la cobertura, totalizaba US$ 25.100.000. Esta posición, producto de su tratamiento contable, genera alteraciones en el patrimonio de la matriz dado que se deben reconocer en dicho estado financiero las fluctuaciones de valor que experimente el tipo de cambio. Por lo tanto, se decidió cubrir la inversión neta en el exterior con un forward USD – CLP.

Se realiza Cobertura de Valor Razonable, siendo el objetivo cubrir el riesgo de moneda de la inversión en el exterior, como se mencionó en el punto anterior, aunque se trate de una cobertura de valor razonable, como el objeto de cobertura es una inversión en el exterior, el tratamiento contable que recibe es similar al de las coberturas de flujo de caja, es decir la parte efectiva se contabiliza en patrimonio y la inefectiva en resultados. La estrategia de cobertura consiste en renovar periódicamente el instrumento de cobertura mientras se perciba que el factor de riesgo cubierto presenta una exposición relevante.

El plazo del instrumento de cobertura depende de las condiciones de mercado a la hora de contratación siendo este superior al plazo residual entre la fecha de contratación y el cierre contable más próximo. Cabe señalar, que la norma permite cubrir hasta el 100% de la inversión en el exterior, sin embargo se puede cubrir un monto menor.

d) Opciones

Año 2010

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con fecha 11 de Marzo de 2010, autorizó a CORPBANCA la operación de instrumentos de opciones, producto de lo cual al 31 de Diciembre de 2010 el Banco tiene Opciones de compra call por US$6.000.000, compras put de US$7.037.992, ventas call por US$1.137.992 y ventas put por US$1.000.000.

Año 2011

Al 31 de marzo de 2011 el Banco tiene Opciones de compra call por US$4.200.000, compras put de US$2.200.000 y ventas put por US$1.200.000.

e) Sanciones

Año 2010

Con fecha 16 de septiembre la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aplicó una sanción por la suma de M$6.000, por no haber obtenido de dicha Superintendencia la autorización previa para la contratación de los servicios de un proveedor.

Año 2011

No existen sanciones a la fecha de los presentes estados financieros.

f) Banco Do Brasil

Año 2010

Corp Group Interhold S.A., con fecha 29 de Septiembre de 2010, informa en su calidad de controlador indirecto que ha sostenido conversaciones informales y preliminares con representantes del Banco Do Brasil en relación a una eventual incorporación, a través de un aumento de capital, de dicho Banco a la propiedad accionaria de Corpbanca, como accionista minoritario, con no más de un 10%. A la fecha no existe acuerdo alguno alcanzado con la entidad Brasilera, ni mucho menos algún documento suscrito al respecto, ni entrega de información que no sea pública. Se expone además que, cualquier acuerdo que se alcanzara con dicha entidad, estaría supeditada a las aprobaciones que establece la legislación Chilena.

g) Aumento de capital social

Año 2010

En sesión extraordinaria N°2010/73 de fecha 30 de diciembre de 2010, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 27 de enero de 2011, con el objeto de proponer el aumento del capital social mediante la emisión de 40.042.815.984 acciones de pago equivalentes al 15% del total del nuevo capital accionario del Banco, una vez colocadas dichas acciones, a suscribirse y pagarse en el precio, plazo y demás condiciones que determine la Junta o el Directorio por delegación de aquélla y proceder a la modificación de los estatutos del Banco, adoptando, al efecto, los demás acuerdos que sean necesarios.

Año 2011

En junta Extraordinaria de Accionistas de Corpbanca celebrada con fecha 27 de enero de 2011, se acordó aumentar el capital del banco de la siguiente forma:

- Mediante la capitalización de utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2009 por la suma de $106.868.578.585, y

- Mediante la emisión de 40.042.815.984 acciones de pago ordinarias todas ellas sin valor nominal que representan el 15% del total del nuevo capital accionario, a suscribirse y pagarse en el precio, plazo y demás condiciones que determine el Directorio por delegación que le efectuó la referida Junta.

Al efecto, la Junta facultó expresamente al Directorio del Banco para que proceda a la determinación del precio de la colocación de acciones de pago.

Las acciones, conforme a lo determine el Directorio, podrán ser ofrecidos tanto en Chile como en el extranjero, especialmente en el mercado de valores de los Estados Unidos de América, en la New York Stock Exchange de ese país, a través del mecanismo de ADR´s

h) Reparto de utilidades

Año 2011

En sesión de Directorio de Corpbanca de fecha 25 de enero de 2011, se acordó comunicar al público citación de Junta General de Ordinaria de Accionista para el día 24 de febrero de 2011, a fin de tratar las materias que son de su competencia y , entre otras, de aprobarse en dicha junta los Estados Financiero, pronunciarse sobre la proposición del Directorio de distribuir el 100% de las utilidades del ejercicio del año 2010 que ascienden a $119.043.013.408 monto que se distribuirá como dividendo entre el total de las acciones emitidas del banco que asciendes a 226.909.290.577 acciones.

De ser aprobada la distribución de dichos dividendos, éstos se pagarían una vez terminada la mencionada Junta de Accionistas.

En caso de ser aprobado en los términos expuestos, tendrán derecho a percibir dichos dividendos, los accionistas que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas con una anticipación de 5 días hábiles a la fecha de celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Dicha aprobación se expone en nota 10 a los presentes estados financieros.

i) Otros

Año 2011

Con fecha 23 de febrero de 2011, The New York Stock Exchange (NYSE) materializó el cambio del número de acciones ordinarias de Corpbanca que representa cada ADR, de 5.000 acciones por ADR a 1.500 acciones por ADR.

CORPBANCA ASESORÍAS FINANCIERAS S.A.

a) Cambio Razón Social

Año 2010

Con fecha 10 de Marzo de 2010, Corp Capital Asesorías Financieras S.A., cambió su razón social a Corpbanca Asesorías Financieras S.A.

b) Directorio

Año 2010

En sesión ordinaria de Directorio celebrada el 16 de agosto de 2010, se informa que con fecha 1 de julio de 2010 ha presentado su renuncia al cargo de director el Sr. Claudio Chamorro Carrizo, además se procedió a nombrar como director de la sociedad al Sr. Cristian Canales Palacios.

CORPBANCA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

a) Directorio

Año 2010

En vigésima Quinta Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de febrero de 2010, se procedió a renovar el directorio de la sociedad, resultando reelecto el actual Directorio constituído por los señores: Armando Ariño Joiro, Oscar Cerda Urrutia, Jorge Max Palazuelos, Claudio Chamorro Carrizo y Pablo de la Cerda Merino.

En sesión ordinaria de Directorio, celebrada el 16 de Marzo de 2010, el Directorio acuerda entregar a la Matriz los dividendos de la Administradora generados durante el ejercicio 2009, estos fueron cancelados con fecha 31 de marzo de 2010.

En Décima Cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de Octubre de 2010, se procedió a revocar el actual directorio de la sociedad y la elección de un nuevo directorio, constituido por los señores; Gustavo Arriagada Morales, Santiago Suárez Molina, Oscar Cerda Urrutia, Pablo de la Cerda Merino y Jorge Max Palazuelos.

Según acta de Sesión Ordinaria de Directorio Nro. 241 de Corpbanca Administradora General de Fondos S.A. realizada con fecha 21 de Octubre de 2010, el directorio acuerda elegir como Presidente de la sociedad a don Gustavo Arriagada Morales y como Vicepresidente de la misma a don Santiago Suarez Molina. Asimismo, en la citada junta se acordó facultar al directorio de la sociedad para que este determine, en definitiva, el pago de la remuneración a quienes detenten el cargo de presidente y vicepresidente del directorio y el monto de la misma. Al respecto el señor Presidente indica que por ser Director Independiente en el Banco Matriz, no puede recibir

remuneración alguna de parte de la sociedad de acuerdo con el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas. Por consiguiente el directorio acuerda fijar una remuneración exclusivamente para el Vicepresidente por la suma equivalente en pesos de 75 Unidades de Fomento.

Año 2011

En Sesión de Directorio de fecha 27 de enero de 2011, se procedió a designar como Gerente General Subrogante de la sociedad para el periodo que media entre el 7 y el 25 de Febrero de 2011 a don Daniel Thenoux Ruiz.

b) Cambio Razón Social

Año 2010

Según Resolución Exenta N°258 de fecha 30 de abril de 2010 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, se aprueba el cambio de razón social por "Corpbanca Administradora General de Fondos S.A.".

c) Presentación Estados Financieros en base IFRS

Año 2010

En conformidad con lo establecido por el Colegio de Contadores y por la Superintendencia de Valores y Seguros en Oficio Circular N°544 de fecha 2 de octubre de 2009, la filial deberá presentar a contar del año 2010 estados financieros preparados en base a IFRS. Los primeros estados financieros preparados en base a las nuevas normas serán los correspondientes al ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2010. Dichos estados financieros tendrán el carácter de "pro forma" en el sentido que se exceptúa la presentación de su comparativo del ejercicio anterior. En consideración a lo anterior, se deberá seguir confeccionando y presentando a la Superintendencia la información financiera correspondiente al ejercicio 2010 bajo normas locales.

Año 2011

Al 31 de marzo se presentaron estados financieros proforma formato IFRS, cumpliendo em forma satisfactoria a los requerimentos de la Superintendencia de Valores y Seguros en Oficio Circular N°544 antes mencionada.

CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.

a) Directorio

Año 2010

En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el 13 de enero de 2010, fue nombrado como presidente del directorio de la sociedad al Sr. Cristián Canales, además se procedió a nombrar como director de la sociedad al Sr. Sebastián Cerda Norambuena.
En Sesión Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2010, fue realizada la renovación total del directorio, quedando este constituido por las siguientes personas: Cristián Canales Palacios, Cristóbal Prado Fernández, José Francisco Sánchez Figueroa, Sebastián Cerda Norambuena y Eugenio Gigogne Miqueles.

En décima séptima Junta General Ordinaria de Accionistas, efectuada el 12 de abril 2010, se acordó distribuir la utilidad del ejercicio 2009, cantidad que fue distribuida a los accionistas a prorrata de su participación accionaria, por un valor de $10.098,63366 por acción.

En décima quinta Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de agosto de 2010, se acordó aumentar el capital de la sociedad en $55.000.002.381, mediante la emisión de 726.215 acciones nominativas, de una sola serie de pago y sin valor nominal, las que se colocaron a un precio de $75.735,1505839 cada una, siendo suscritas y pagadas durante el mes de septiembre de 2010.

En Décima Sexta Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de octubre de 2010, se procedió a revocar el Directorio de la sociedad y a elegir uno nuevo, quedando este constituido por las siguientes personas: Hugo Lavados Montes, José Manuel Garrido Bouzo, Cristián Canales Palacios, Cristóbal Prado Fernández y José Francisco Sánchez Figueroa, además se procedió a fijar la remuneración del cargo de Presidente y del Vicepresidente.

Año 2011

En Sesión de Directorio de fecha 23 de marzo 2011, se procedió a aceptar la renuncia al directorio presentada por don Cristóbal Prado Fernández, procediendo, en la misma sesión a elegir en su reemplazo a don Alberto Selman Hasbun, quien ha asumido en tal carácter con esta misma fecha.

b) Cambio Razón Social

Año 2010

En décima cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de abril de 2010, por acuerdo de los accionistas se procedió a modificar la razón social de Corp Capital Corredores de Bolsa S.A por Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.

c) Presentación Estados Financieros en base IFRS.

Año 2010

Como es de público conocimiento, el país está comprometido a desarrollar un plan de convergencia para adoptar integralmente las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS, según su sigla en inglés). En conformidad con lo establecido sobre esta materia por el Colegio de Contadores y por la Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N°549 de fecha 16 de octubre de 2009, la Sociedad deberá presentar a contar del año 2010 estados financieros preparados en base a IFRS.

Los primeros estados financieros preparados en base a las nuevas normas serán los correspondientes al ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2010. Dichos estados financieros tendrán el carácter de "pro forma" en el sentido que se exceptúa la presentación de su comparativo del ejercicio anterior.

Año 2011

Al 31 de marzo se presentaron estados financieros proforma formato IFRS, cumpliendo em forma satisfactoria a los requerimentos de la Superintendencia de Valores y Seguros en Oficio Circular N°549 antes mencionado.

CORPBANCA CORREDORES DE SEGUROS S.A.

a) Directorio

Año 2010

En Décima Tercera Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 29 de abril de 2010, se acordó distribuir en su totalidad a los accionistas la utilidad correspondiente al ejercicio 2009. Dicho dividendo fue pagado a los accionistas el día 30 de junio de 2010.

CORPBANCA AGENCIA DE VALORES S.A.

a) Directorio

Año 2010

Con fecha 5 de abril 2010, se llevó a efecto la Sesión Ordinaria de Directorio N°2, en la cual se efectuó la convocatoria a Junta Extraordinaria de Accionistas a celebrarse el día 13 de mayo de 2010, con el objeto de someter a la aprobación de los accionistas la proposición de cambio de la razón social de Corp Capital Agencia de Valores por Corpbanca Agencia de Valores S.A.

En primera Junta General ordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de abril de 2010, fue elegido el directorio de la sociedad, quedando éste constituido por las siguientes personas: Mario Chamorro Carrizo, Álvaro Barriga Oliva y Mauricio Santos Díaz.

En tercera Junta General de Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 09 de septiembre de 2010, se acordó aumentar el capital de la sociedad en $605.789.560, mediante la emisión de 9.623 acciones nominativas, de una sola serie de pago y sin valor nominal, las que se colocaron a un precio de $62.952,2561 cada una, siendo suscritas y pagadas durante el mes de septiembre de 2010.

En cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de octubre de 2010, se procedió a modificar los estatutos de la sociedad creando el cargo de Vicepresidente del Directorio y de la Sociedad, además se procedió a la renovación total del directorio, designándose a partir de esta fecha a los señores Patricio José Eguiguren Muñoz, Gustavo Alberto Favre Domínguez y Álvaro Barriga Oliva finalmente se acordó fijar una dieta mensual para el presidente y el vicepresidente del directorio.

b) Presentación Estados Financieros en base IFRS

Año 2010

En conformidad con lo establecido por el Colegio de Contadores y por la Superintendencia de Valores y Seguros en Oficio Circular N°549 de fecha 16 de octubre de 2009, la filial deberá presentar a contar del año 2010 estados financieros preparados en base a IFRS. Los primeros estados financieros preparados en base a las nuevas normas serán los correspondientes al ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2010. Dichos estados financieros tendrán el carácter de “pro forma” en el sentido que se exceptúa la presentación de su comparativo del ejercicio anterior. En consideración a lo anterior, se deberá seguir confeccionando y presentando a la Superintendencia la información financiera correspondiente al ejercicio 2010 bajo normas locales.

Año 2011

Al 31 de marzo se presentaron estados financieros proforma formato IFRS, cumpliendo em forma satisfactoria a los requerimentos de la Superintendencia de Valores y Seguros en Oficio Circular N°549 antes mencionado.

CORPLEGAL S.A.

a) Directorio

Año 2010

En Sesión de Directorio celebrada en agosto de 2010, fue realizada la renovación del directorio, quedando este constituido por las siguientes personas: Eugenio Gigogne Miqueles, Oscar Cerda Urrutia, Andrés Covacevich Cornejo, Álvaro Barriga Oliva y Miguel Ángel Poduje.

SMU CORP S.A.

a) Directorio

Año 2010

En Junta Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 20 de agosto de 2010, se acordó designar como Gerente General al Señor Eulogio Guzmán Llona, tras aceptar la renuncia de Doña Luisa Astorino Morales, quien desempeñaba dicho cargo.

Junta Extraordinaria de Accionistas, efectuada el 30 de septiembre de 2010, se acordó modificar el directorio, quedando éste constituidos por las siguientes personas: Jorge Andrés Saieh Guzmán, Jorge Id Sánchez, Mario Chamorro Carrizo, Juan Pablo Vega Walker, Marcelo Cáceres Rojas y Gerardo Schlotfeldt Leighton.

NOTA 4 - SEGMENTOS DE NEGOCIOS

El reporte de segmentos es determinado por el Banco en base de las distintas unidades de negocios, las que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan.

Los segmentos reportables y los criterios utilizados para informar a la máxima autoridad del Banco en la toma de decisiones de la operación, están de acuerdo a lo indicado en la NIIF 8.

Las actividades comerciales del Banco se encuentran principalmente situadas en el mercado doméstico y ha alineado estratégicamente sus operaciones en cuatro divisiones compuestas de cuatro segmentos comerciales sobre la base de sus segmentos de mercado y las necesidades de sus clientes y socios comerciales. Los cuatro segmentos comerciales son Banca Comercial, Banca Minorista, Tesorería e Internacional y Otros Servicios Financieros. El Banco administra estos segmentos comerciales usando un sistema de información de rentabilidad interno. La administración revisa sus segmentos sobre la base del margen operacional bruto y solamente usa saldos promedio para evaluar el desempeño y asignar recursos.

Las descripciones de cada segmento comercial son las siguientes:

Banca Comercial

- Grandes Empresas, Corporativa e Inmobiliaria están comprendido por sociedades que en términos generales cumplen con la condición de pertenecer a los principales grupos económicos, sectores específicos y empresas con ventas sobre US$30 millones. También lo integran empresas del sector inmobiliario e instituciones financieras.

- Empresas, incluye una completa gama de productos y servicios financieros a sociedades que tienen ventas anuales menor US$ 10 millones. Leasing y factoring han sido incluidos en este segmento de actividades comerciales.

Banca Minorista

- La Banca Tradicional y Privada ofrece, entre otros, cuentas corrientes, préstamos de consumo, tarjetas de crédito y préstamos hipotecarios a los segmentos de ingresos medios y altos. La Banca Minorista incluye préstamos de consumo, préstamos personales, financiamiento de automóviles y tarjetas de crédito.

- La División Consumo Banco Condell ofrece, entre otros, préstamos de consumo, tarjetas de crédito y préstamos hipotecarios a los segmentos personas naturales con ingresos entre M$100 y M$600.

Tesorería e Internacional

- Principalmente incluye las actividades de tesorería tales como administración financiera, financiamiento y liquidez así como también las actividades comerciales internacionales.

Servicios Financieros

- Estos son servicios prestados por nuestras subsidiarias los cuales incluyen corretaje de seguros, servicios de asesoría financiera, administración de activos y corretaje de valores.

La información presentada en esta nota se presenta de acuerdo al análisis e identificación de:

a) Resultados:

	Al 31 de Marzo de 2011						
	Banca Comercial		Banca Minorista				
	Grandes Empresas y Corporativas	Empresas	Banca Tradicional y Privada	División Consumo Banco Condell	Tesorería e Internacional	Otros Servicios Financieros	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Ingresos netos por intereses	8.286	11.721	13.188	4.457	6.529	2.425	46.606
Comisiones e ingresos por servicios, neto	3.210	2.879	5.949	834	(235)	533	13.170
Comercio e ingresos por inversiones, neto	2.650		-	-	23.014	3.402	29.066
Ganancias en moneda extranjera (pérdidas), netas	3.695	1.009	60	-	(13.917)	146	(9.007)
Otros ingresos de explotación	-	518	-	-	-	548	1.066
Provisión para pérdidas en préstamos	(7.393)	3.869	(5.416)	(2.741)	-	311	(11.370)
Margen Operativo Bruto	**10.448**	**19.996**	**13.781**	**2.550**	**15.391**	**7.365**	**69.531**
Otros ingresos y gastos	722	4	5	-	-	(731)	-
Gastos de operación	(2.988)	(6.882)	(11.364)	(4.220)	(3.277)	(5.631)	(34.362)
Utilidad antes de impuesto	**8.182**	**13.118**	**2.422**	**(1.670)**	**12.114**	**1.003**	**35.169**
Promedios de los préstamos	**2.712.621**	**1.343.202**	**1.641.792**	**138.400**	**87.438**	**159**	**5.923.612**
Inversiones en promedio					**772.321**		**772.321**

	Al 31 de Marzo de 2010						
	Banca Comercial		Banca Minorista				
	Grandes Empresas y Corporativas	Empresas	Banca Tradicional y Privada	División Consumo Banco Condell	Tesorería e Internacional	Otros Servicios Financieros	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Ingresos netos por intereses	8.147	11.099	13.455	5.552	15.075	556	53.884
Comisiones e ingresos por servicios, neto	5.090	2.916	5.202	886	(63)	1.090	15.121
Comercio e ingresos por inversiones, neto	-	(606)	-	-	10.677	1.239	11.310
Ganancias en moneda extranjera (pérdidas), netas	1.503	474	-	-	(7.579)	655,00	(4.947)
Otros ingresos de explotación	-	408	-	-	36	1.103	1.547
Provisión para pérdidas en préstamos	(2.339)	(3.420)	(4.683)	(4.306)	-	(593)	(15.341)
Margen Operativo Bruto	**12.401**	**10.871**	**13.974**	**2.132**	**18.146**	**4.050**	**61.574**
Otros ingresos y gastos	-	-	-	-	-	23	23
Gastos de operación	-	-	-	-	-	(30.573)	(30.573)
Utilidad antes de impuestos	**12.401**	**10.871**	**13.974**	**2.132**	**18.146**	**(26.500)**	**31.024**
Promedio de los préstamos	**2.583.790**	**1.199.903**	**1.338.457**	**174.867**	**83.247**	**-**	**5.380.264**
Inversiones en promedio	-	-	-	-	**775.294**	-	**775.294**

b) Activos y Pasivos

	Al 31 de Marzo 2011						
	Banca Comercial		Banca Minorista				
	Grandes Empresas y Corporativas	Empresas	Banca Tradicional y Privada	División Consumo Banco Condell	Tesorería e Internacional	Otros Servicios Financieros	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Colocaciones:							
Vivienda	22	11.720	1.045.659	4.589	-	-	1.061.990
Consumo	19	1.887	245.594	158.477	-	26	406.003
Comercial	2.598.802	1.190.583	381.082	105	26.807	-	4.197.379
Colocaciones antes de provisiones	2.598.843	1.204.190	1.672.335	163.171	26.807	26	5.665.372
Provisiones constituidas sobre colocaciones	(28.784)	(29.123)	(34.211)	(14.362)	-	2.215	(104.265)
Colocaciones netas de provisiones (*)	2.570.059	1.175.067	1.638.124	148.809	26.807	2.241	5.561.107
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	194.006	-	194.006
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	65.340	-	65.340
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	197.368	-	197.368
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	530.278	-	530.278
Activos no incorporados en segmentos	-	-	-	-	-	-	611.145
Total activos	**2.570.059**	**1.175.067**	**1.638.124**	**148.809**	**1.013.799**	**2.241**	**7.159.244**
Cuentas corrientes	104.848	185.114	134.104	7	364	6.030	430.467
Otros saldos vistas	22.750	20.713	29.356	5.248	-	115.368	193.435
Depósitos y captaciones	774.241	331.487	355.050	6.606	2.144.570	37.628	3.649.582
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	5.500	126.289	131.789
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	143.734	1.416	145.150
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	448.020	107.765	555.785
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	1.303.375	-	1.303.375
Pasivos no incorporados en segmentos	-	-	-	-	-	-	252.749
Patrimonio	-	-	-	-	494.314	2.598	496.912
Total pasivos y patrimonio	**901.839**	**537.314**	**518.510**	**11.861**	**4.539.877**	**397.094**	**7.159.244**

	Al 31 de Diciembre de 2010						
	Banca Comercial		Banca Minorista				
	Grandes Empresas y Corporativas	Empresas	Banca Tradicional y Privada	Consumo Banco Condell	Tesorería e Internacional	Otros Servicios Financieros	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Colocaciones:							
Vivienda	162	11.045	1.016.778	4.654	-	-	1.032.639
Consumo	13	1.695	263.663	141.916	-	28	407.315
Comercial	2.505.854	1.197.045	358.775	74	31.472	198	4.093.418
Colocaciones antes de provisiones	2.506.029	1.209.785	1.639.216	146.644	31.472	226	5.533.372
Provisiones constituidas sobre colocaciones	(36.018)	(27.817)	(27.553)	(15.408)	-	-	(106.796)
Colocaciones netas de provisiones (*)	2.470.011	1.181.968	1.611.663	131.236	31.472	226	5.426.576
Instrumentos para la negociación	-	-	-	-	119.809	77.771	197.580
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	39.556	36.120	75.676
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	203.833	234	204.067
Instrumentos de inversión Disponibles para la venta	-	-	-	-	728.293	17.955	746.248
Activos no incorporados en segmentos	-	-	-	-	-	475.811	475.811
Total Activos	**2.470.011**	**1.181.968**	**1.611.663**	**131.236**	**1.122.963**	**608.117**	**7.125.958**
Cuentas corrientes	94.190	180.004	130.630	-	477	-	405.301
Otros saldos vistas	21.515	27.748	27.514	5.170	-	124.816	206.763
Depósitos y captaciones	774.241	331.487	355.050	6.606	2.213.054	20.016	3.700.454
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	155.322	34.028	189.350
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	175.204	57	175.261
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	409.902	93.790	503.692
Instrumentos de deudas emitidos	-	-	-	-	1.215.435	-	1.215.435
Pasivos no incorporados en segmentos	-	-	-	-	-	-	194.342
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	535.360
Total pasivos y patrimonio	**889.946**	**539.239**	**513.194**	**11.776**	**4.169.394**	**272.707**	**7.125.958**

(*) Las colocaciones netas de provisiones incluyen los montos adeudados por Bancos al 31 de Marzo 2011 y 31 de Diciembre de 2010.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

a) Detalle de efectivo y equivalente de efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	Al 31 de Marzo 2011 MM$	Al 31 de Marzo 2010 MM$	Al 31 de Diciembre 2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	-
Efectivo	80.937	74.722	85.062
Depósitos en el Banco Central de Chile	1.768	14.938	38.932
Depósitos bancos nacionales	1.653	874	3.029
Depósitos en el exterior	136.629	58.645	75.316
Subtotal Efectivo y depósitos en bancos	220.987	149.179	202.339
Operaciones con liquidación en curso netas	9.563	27.087	38.155
Instrumentos financieros de alta liquidez (1)	105.875	93.316	77.550
Contratos de retrocompra (2)	42.357	72.619	75.677
Total efectivo y equivalente de efectivo	**378.782**	**342.201**	**393.721**

(1) Corresponde a instrumentos para negociación e instrumentos de inversión disponibles para la venta, cuyo plazo de vencimiento no supere los tres meses desde la fecha de adquisición.
(2) Corresponde a contratos de retrocompra, cuyo plazo de vencimiento no supere los tres meses desde la fecha de adquisición, los cuales son presentados en la línea “Contratos de retrocompra y préstamos de valores” en el estado de situación.

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 o 24 horas hábiles siguientes al cierre de cada ejercicio, lo que se detalla como sigue:

	Al 31 de Marzo 2011 MM$	Al 31 de Marzo 2010 MM$	Al 31 de diciembre 2010 MM$
Activos			
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	22.972	28.791	36.526
Fondos por recibir	109.040	142.397	43.154
Subtotal activos	132.012	171.188	79.680
Pasivos			
Fondos por entregar	122.449	144.101	41.525
Subtotal pasivos	122.449	144.101	41.525
Operaciones con liquidación en curso netas	**9.563**	**27.087**	**38.155**

NOTA 6 - ADQUISICIÓN Y VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de los activos fijos al 31 de Marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	Edificios y Terrenos	Equipos	Otros	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 1° de enero 2011	43.551	5.162	4.717	53.430
Adquisiciones	-	510	40	550
Retiros	-	(306)	-	(306)
Amortización	(585)	(269)	(333)	(1.187)
Otros	2.385	-	-	2.385
Saldos al 31 de Marzo 2011	**45.351**	**5.097**	**4.424**	**54.872**

	Edificios y Terrenos	Equipos	Otros	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 1° de enero 2010	45.495	4.718	4.999	55.212
Adquisiciones	770	1.580	724	3.074
Retiros	(287)	(3)	(56)	(346)
Amortización	(2.362)	(1.136)	(1.307)	(4.805)
otros	(65)	3	357	295
Saldos al 31 de diciembre de 2010	**43.551**	**5.162**	**4.717**	**53.430**

NOTA 7 - DEPOSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

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

	31 de Marzo 2011	31 de Diciembre 2010
	MM$	MM$
a) Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Cuentas corrientes	430.467	405.301
Otros depósitos y cuentas a la vista	43.637	46.676
Otras obligaciones a la vista	53.178	41.713
Pagos a cuenta de créditos por liquidar	78.277	104.326
Otras obligaciones a la vista	18.343	14.048
Totales	**623.902**	**612.064**
b) Depósitos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	3.611.040	3.691.596
Captaciones vencidas	-	-
Cuentas de ahorro a plazo	8.754	8.666
Otros saldos acreedores a plazo	29.788	192
Totales	**3.649.582**	**3.700.454**

NOTA 8 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	31 de Marzo 2011	31 de Diciembre 2010
	MM$	MM$
Instrumentos de deuda emitidos		
Letras de crédito	212.988	226.451
Bonos corrientes	802.577	700.570
Bonos subordinados	287.810	288.414
Subtotal	**1.303.375**	**1.215.435**
Otras obligaciones financieras		
Obligaciones con el sector público	19.034	19.313
Otras obligaciones en el país	3.931	4.347
Obligaciones con el exterior	-	-
Subtotal	**22.965**	**23.660**

Por vencimiento corto y largo plazo

	Al 31 de Marzo 2011		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
	MM$	MM$	MM$
Letras de crédito	7.311	205.677	212.988
Bonos corrientes	6.980	795.597	802.577
Bonos subordinados	2.661	285.149	287.810
Instrumentos de deuda emitidos	**16.952**	**1.286.423**	**1.303.375**
Otras obligaciones financieras	**4.071**	**18.894**	**22.965**

	Al 31 de Diciembre 2010		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
	MM$	MM$	MM$
Letras de crédito	219.067	7.384	226.451
Bonos corrientes	700.570	-	700.570
Bonos subordinados	288.414	-	288.414
Instrumentos de deuda emitidos	**1.208.051**	**7.384**	**1.215.435**
Otras obligaciones financieras	**21.847**	**1.813**	**23.660**

NOTA 9 - CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

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

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

	Al 31 de Marzo de 2011	Al 31 de diciembre de 2010
	MM$	MM$
CREDITOS CONTINGENTES	**1.161.071**	**1.052.282**
Avales y fianzas	67.603	35.440
Avales y fianzas en moneda chilena	0	-
Avales y fianzas en moneda extranjera	67.603	35.440
Cartas de crédito del exterior confirmadas	62.971	47.108
Cartas de créditos documentarias emitidas	66.823	63.969
Boletas de garantía	399.946	356.845
Cartas de garantía interbancarias	0	-
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	551.798	534.873
Otros compromisos de crédito	11.930	14.047
Otros créditos contingentes	-	-
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	**514.356**	**580.131**
Cobranzas	23.804	23.576
Cobranzas del exterior	13.079	13.736
Cobranzas del país	10.725	9.840
Colocación o venta de instrumentos financieros	-	-
Colocación de emisiones de valores de oferta pública	-	-
Venta de letras de crédito de operaciones del banco	-	-
Venta de otros instrumentos	-	-
Activos financieros transferidos administrados por el banco	**58.994**	**59.726**
Activos cedidos a Compañías de Seguros	58.994	59.726
Activos securitizados	0	-
Otros activos cedidos a terceros	0	-
Recursos de terceros gestionados	**431.558**	**496.829**
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	431.558	496.829
Otros activos gestionados a nombre de terceros	0	-
Activos financieros adquiridos a nombre propio	0	-
Otros activos adquiridos a nombre propio	0	-
CUSTODIA DE VALORES	**662.078**	**383.742**
Valores custodiados en poder del banco	133.631	129.201
Valores custodiados depositados en otra entidad	444.450	170.911
Títulos emitidos por el propio banco	**83.997**	**83.630**
Pagarés de depósitos a plazo	83.997	83.630
Letras de crédito por vender	-	-
Otros documentos	-	-
COMPROMISOS	-	-
Garantías por operaciones de underwriting	-	-
Compromisos de compra de activos	-	-
Totales	**2.337.505**	**2.016.155**

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

b) Juicios pendientes

b.1) Corpbanca

Al 31 de Marzo 2011 y 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con créditos y otros, los que en su mayoría según la Gerencia División Servicios Legales del Banco, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

b.2) Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.

A juicio de la Fiscalía, al 31 de diciembre de 2010 y 31 de marzo 2011, la Corredora no tiene juicios pendientes en su contra, que representen riesgo de pérdida significativa para la Sociedad.

Ante el Quinto Juzgado del Crimen de Santiago, en causa por delito de estafa Rol Nº149913-7, en virtud de querella criminal en estado de sumario interpuesta, por el Banco del Estado de Chile, causa en la cual la filial Corpbanca Corredores de Bolsa S.A. no es parte, se incautó, en opinión de la Sociedad, indebidamente el Depósito a Plazo Nº00243045 por la suma de $42.788.060 (histórico), que Concepción S.A. Corredores de Bolsa, hoy Corpbanca Corredores de Bolsa S.A., había adquirido de su primer beneficiario, por considerarse "cuerpo del delito". Dicho depósito a plazo se encuentra íntegramente provisionado, el cual se presenta neto de provisión en la cuenta Documentos por Cobrar, en los estados financieros de la Sociedad filial.

c) Créditos contingentes

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	31 de Marzo 2011	31 de Diciembre 2010
	MM$	MM$
Avales y fianzas	67.603	35.440
Cartas de crédito documentarias	66.823	63.969
Cartas de crédito del exterior confirmadas	62.971	47.108
Boletas de Garantía	399.946	356.845
Montos disponibles por líneas de créditos y tarjetas	551.798	534.873
Otros	11.930	14.047
Subtotal	**1.161.071**	**1.052.282**
Provisiones constituidas créditos contingentes	(3.867)	(2.038)
Total	**1.157.204**	**1.050.244**

d) Responsabilidades

El Banco y sus filiales mantienen las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

	31 de Marzo 2011 MM$	31 de Diciembre 2010 MM$
Documentos en cobranza	23.804	23.576
Activos financieros transferidos administrados por el banco	58.994	59.726
Recurso de terceros gestionados por el banco	431.558	496.829
Custodia de valores	662.078	383.742
Total	**1.176.434**	**963.873**

e) Garantías Otorgadas

Corpbanca

Activos entregados en garantía

	31 de Marzo 2011 MM$	31 de Diciembre 2010 MM$
Activos entregados en garantía	80.072	7.099
Total	**80.072**	**7.099**

Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.

Al 31 de marzo 2011 y 31 de diciembre 2010, la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidos a favor de terceros, como tampoco garantías personales.

NOTA 10 - PATRIMONIO

a) Movimiento referente de las cuentas de capital y reservas (atribuible a accionistas del Banco)

El movimiento de las cuentas patrimoniales se presenta detallado en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

Al 31 de marzo de 2011, el capital pago del Banco está representando por el siguiente detalle, acciones ordinarias suscritas y pagadas, sin valor nominal, dicho movimiento se presenta a continuación:

	Acciones Ordinarias 2011 (número)	**Acciones Ordinarias 2010** (número)	**Acciones Ordinarias 2009** (número)
Emitidas al 1 de enero	226.909.290.577	226.909.290.577	226.909.290.577
Emisión de acciones pagadas	-	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-	-
Recompra acciones propia emisión	-	(5.672.732.264)	(5.672.732.264)
Venta acciones propia emisión	-	5.672.732.264	618.186.238
Total	226.909.290.577	226.909.290.577	221.854.744.551
Compra acciones propia emisión	-	-	5.052.027.496
Total acciones	**226.909.290.577**	**226.909.290.577**	**226.906.772.047**

Al 31 de diciembre de 2010 el proceso de recompra iniciado en diciembre de 2009 se encuentra cerrado y no existen acciones pendientes de venta.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco realizó el proceso de venta de acciones de propia emisión adquiridas mediante Oferta Pública de Acciones en el año 2008. Esta oferta de 5.672.732.264 acciones se desarrolló entre el 6 de diciembre 2009 y el 18 de febrero de 2010.

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco fue autorizado a efectuar la adquisición de acciones de su propia emisión por 5.672.732.264 equivalentes al 2,5% de las acciones suscritas y pagadas.

Acciones suscritas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2010, el capital pagado del Banco está representado por 226.909.290.577 acciones ordinarias suscritas y pagadas, sin valor nominal (misma situación al 30 de diciembre de 2009, representado por 226.909.290.577 acciones ordinarias suscritas y pagadas, sin valor nominal).

El Directorio en su Sesión de fecha 8 de septiembre de 2009, acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 15 de Octubre de 2009, en la que se aprobó la enajenación de las acciones de propia emisión de propiedad del Banco, equivalentes al 2,5% del capital accionario, ascendientes a 5.672.732.264 acciones, adquiridas mediante proceso de OPA en el año 2008, mediante Oferta Preferente al precio de $ 3,50 en el período comprendido entre el 06 de Diciembre de 2009 y el 18 de Febrero de 2010.

El Directorio en su Sesión de fecha 15 de abril de 2008, acordó lo siguiente: "Acuerdo A: Fijar el precio de la acción de la oferta de adquisición al público en la suma de $3,03 por acción. Acuerdo B: Que el número total de acciones a ofertar en el programa de adquisición de acciones será de 5.672.732.264 acciones, equivalentes al 2,5% del total de las acciones suscritas y pagadas de Corpbanca. Acuerdo C: El proceso de adquisición de acciones se efectuará mediante llamado a Oferta Pública de Adquisición de Acciones, de conformidad al artículo 198, inciso quinto de la ley de Mercado de Valores y la Circular Nº1.514 de 5 de enero de 2001 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y demás normativas; en la Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores, mediante el "Sistema de Ofertas a Firme en Bloque". Acuerdo D: Las publicaciones pertinentes que contengan el llamado a oferta pública antes indicada deberán efectuarse con fecha 29 de abril de 2008 en el Diario La Tercera y Diario Financiero. Acuerdo E: La oferta comenzará a regir el día 30 de abril de 2008 y se mantendrá vigente en el plazo de 30 días. Acuerdo F: Respecto del llamado de oferta pública, se entiende parte integrante de los acuerdos de todas las disposiciones legales, normativas y reglamentarias a que se ha hecho referencia, como el contenido de los acuerdos adoptados al respecto por la Junta Extraordinaria de Accionistas.

El Directorio en su Sesión de fecha 8 de septiembre de 2009, acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 15 de Octubre de 2009, en la que se confirmaron los siguientes acuerdos:

I) Reducción del número de Directores Titulares de 11 a 9 y de aumentar el número de Directores suplentes de 1 a 2, proposición que ya cuenta con la autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

II) Elección de Directores Titulares y Directores Suplentes.

III) Enajenación de las acciones de propia emisión de propiedad del Banco, equivalentes al 2,5% del capital accionario, ascendientes a 5.672.732.264 acciones, adquiridas mediante proceso de OPA en el año 2008, mediante Oferta Preferente al precio de $ 3,50 en el período comprendido entre el 06 de Diciembre de 2009 y el 18 de Febrero de 2010.

IV) Modificación de los Estatutos Sociales.

Distribución de utilidades

Año 2007

En la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de febrero de 2007, se aprobó modificar la política de distribución de utilidades, estableciendo que ésta consistirá en distribuir al menos el 50% de las utilidades repartibles, manteniendo el saldo no distribuido en la cuenta "Utilidades retenidas por repartir", clasificada en "Otra reservas".

Año 2008

Respecto de las utilidades del ejercicio 2008, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2009, acordó distribuir utilidades por MM$56.310 correspondiente al 100% de la utilidad.

Año 2009

Respecto de las utilidades del ejercicio 2009, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de febrero de 2010, acordó distribuir utilidades por MM$85.109 correspondiente al 100% de la utilidad.

Año 2010

Respecto de las utilidades del ejercicio 2010, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de Febrero de 2011, acordó distribuir utilidades por MM$119.043 correspondiente al 100% de la utilidad.

NOTA 11 - DIVIDENDOS PROVISIONADOS Y PAGADOS

El movimiento de los dividendos provisionados y pagados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo 2011 es el siguiente:

	Utilidad del ejercicio (período)	Provisión para dividendos mínimos	Pago de dividendos
	MM$	MM$	MM$
Utilidad del ejercicio 2010	119.043		
Provisión para dividendos mínimos al 01/01/2011		(59.522)	
Pago de dividendos ejercicio 2010			(119.043)
Utilidad período 2011	29.273		
Provisión para dividendos mínimos al 31/03/2011		(8.782)	

NOTA 12 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

a. Al cierre de los estados financieros al 31 de Marzo 2011 y 2010 la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	Al 31 Marzo de					
	2011			2010		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Contratos de retrocompra	780	-	780	530	(6)	524
Créditos otorgados a Bancos	362	-	362	120	-	120
Colocaciones comerciales	53.846	6.178	60.024	39.032	2.565	41.597
Colocaciones para vivienda	13.911	5.874	19.785	11.056	2.430	13.486
Colocaciones para consumo	17.969	323	18.292	19.815	262	20.077
Instrumentos de Inversión	5.081	2.511	7.592	6.134	893	7.027
Otros ingresos por intereses y reajustes	437	133	570	378	159	537
Totales	**92.386**	**15.019**	**107.405**	**77.065**	**6.303**	**83.368**

b. Al cierre del ejercicio, el detalle de los gastos por intereses y reajustes es el siguiente:

	Al 31 Marzo de					
	2011			2010		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Depósitos a la vista	(4)	(11)	(15)	(4)	(5)	(9)
Contratos de retrocompra	(1.790)	(185)	(1.975)	(802)	(71)	(873)
Depósitos y captaciones a plazo	(34.586)	(2.120)	(36.706)	(14.137)	(746)	(14.883)
Obligaciones con bancos	(2.186)	-	(2.186)	(1.667)	-	(1.667)
Instrumentos de deuda emitidos	(11.834)	(6.412)	(18.246)	(9.519)	(2.393)	(11.912)
Otras obligaciones financieras	(159)	(82)	(241)	(193)	(50)	(243)
Resultado de cobertura contables	(1.160)	-	(1.160)	2	(2)	-
Otros gastos por intereses y reajustes	-	(270)	(270)	-	103	103
Totales gastos por intereses y reajustes	**(51.719)**	**(9.080)**	**(60.799)**	**(26.320)**	**(3.164)**	**(29.484)**

NOTA 13 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro al 31 de Marzo 2011 y 2010, se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de Marzo de:	
	2011	**2010**
	MM$	MM$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota 6)	(1.187)	(1.165)
Amortizaciones de intangibles	(645)	(570)
Total	**(1.832)**	**(1.735)**

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

	Saldos al 31 de Marzo de	
	2011	**2010**
	MM$	MM$
Deterioro en inversiones disponibles para la venta	-	-
Deterioro en inversiones mantenidas al vencimiento	-	-
Deterioro de Activo Fijo	-	(34)
Totales	-	(34)

NOTA 14 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución directamente o a través de terceros.

c. Créditos otorgados a personas relacionadas

Al 31 de Marzo 2011 y 31 de Diciembre de 2010, los créditos otorgados a personas relacionadas se componen como sigue:

31 de Marzo de 2011	Empresas Productivas	Sociedad de Inversión	Personas naturales
	MM$	MM$	MM$
Créditos y cuentas por cobrar:			
Colocaciones comerciales	116.946	2.594	233
Colocaciones para vivienda	-	-	4.225
Colocaciones de consumo	5	-	1844
Colocaciones Brutas	116.951	2.594	6.302
Provisión sobre colocaciones	(221)	(17)	(9)
Colocaciones netas	116.730	2.577	6.293
Créditos contingentes	965	-	-
Provisiones sobre créditos contingentes	-	-	-
Colocaciones contingentes netas	**965**	**0**	**0**

31 de Diciembre de 2010	Empresas Productivas	Sociedad de Inversión	Personas naturales
	MM$	MM$	MM$
Créditos y cuentas por cobrar:			
Colocaciones comerciales	117.043	2.466	306
Colocaciones para vivienda	-	-	4.184
Colocaciones de consumo	1	-	1.931
Colocaciones Brutas	117.044	2.466	6.421
Provisión sobre colocaciones	(291)	(4)	(16)
Colocaciones netas	116.753	2.462	6.405
Créditos contingentes	1.240	-	-
Provisiones sobre créditos contingentes	-	-	-
Colocaciones contingentes netas	**1.240**	**-**	**-**

d. Otras operaciones con partes relacionadas

Por el periodo terminado al 31 de Marzo de 2011 y 2010, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Al 31 de Marzo de 2011

Nombre o razón social	Descripción	Saldos por cobrar (por pagar)	Efecto en resultados	
			Ingresos	Gastos
		MM$	MM$	MM$
Inmobiliaria Edificio Corpgroup S.A.	Arriendo de oficinas y gastos comunes	-	-	553
Transbank S.A.	Administración tarjetas de crédito	-	-	641
Corp Group Interhold S.A.	Asesorías administrativas	-	-	491
Operadora de Tarjeta de Crédito Nexus S.A.	Administración tarjetas de crédito	-	-	231
Redbanc S.A.	Administración red cajeros automáticos	-	-	432
Recaudaciones y Cobranzas S.A.	Arriendo de oficinas y servicio de cobranzas	-	-	174
Proservice S.A.	Servicio de Promoción	-	-	256
Compañía de Seguros Vida Corp S.A.	Corretaje de Primas de seguros y Arriendos de oficinas	-	-	59
Inmobiliaria e Inversiones San Francisco Ltda.	Asesorías financieras	-	-	44
Asesorías Santa Josefina Ltda.	Asesorías financieras y administrativas	-	-	39
Fundación Corpgroup Centro Cultural	Donaciones	-	-	-
Inmobiliaria e Inversiones Boquiñeni Ltda.	Asesorías financieras	-	-	-
Empresa Periodística La Tercera S.A.	Servicio de Publicación	-	-	-
SMU S.A., Rendic Hnos S.A.	Arriendo espacios ATMs	22.508	-	360

Estas transacciones se efectuaron de acuerdo a las condiciones normales que imperaban en el mercado al momento de celebrarse los contratos.

Al 31 de Marzo de 2010

Nombre o razón social	Descripción	Saldos por cobrar (por pagar)	Efecto en resultados	
			Ingresos	Gastos
		MM$	MM$	MM$
Inmobiliaria Edificio Corpgroup S.A.	Arriendo de oficinas y gastos comunes	-	-	702
Corp Group Interhold S.A.	Asesorías administrativas	-	-	477
Recaudaciones y Cobranzas S.A.	Arriendo de oficinas y servicio de cobranzas	-	-	375
Transbank S.A.	Administración tarjetas de crédito	-	-	345
Operadora de Tarjeta de Crédito Nexus S.A.	Administración tarjetas de crédito	-	-	253
Redbanc S.A.	Administración red cajeros automáticos	-	-	198
Compañía de Seguros Vida Corp S.A.	Corretaje de Primas de seguros y Arriendos de oficinas	-	-	47
Inmobiliaria e Inversiones San Francisco Ltda.	Asesorías financieras	-	-	44
Asesorías Santa Josefina Ltda.	Asesorías financieras y administrativas	-	-	38
Empresa Periodística La Tercera S.A.	Servicio de Publicación	-	-	36
SMU S.A., Rendic Hnos S.A.	Arriendo espacios ATMs	23.311	-	-

Estas transacciones se efectuaron de acuerdo a las condiciones normales que imperaban en el mercado al momento de celebrarse los contratos.

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 y el 27 de Abril de 2011, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que afecten significativamente a los mismos.

Juan Vargas Matta Gerente de Contabilidad	Mario Chamorro Carrizo Gerente General

DEUTSCHE BANK (CHILE)

Avda. el Bosque Sur N°130, 5° piso, Las Condes.

Directorio:

Presidente: Sr. José Miguel Alcalde Prado
Vicepresidente: Sr. Santiago Bausill Olivera

Directores:

Sr. Raúl Alcaíno Lihn
Sr. Bernardo Fontaine Talavera
Sr. Manuel Irarrázaval Aldunate
Sr. Felipe Lamarca Claro
Sr. Patricio León Délano (s)

Administración:

Gerente General: Sr. Adolfo Navarro Beltrán
Gerente de Finanzas: Sr. German Fritsch Niño
Gerente Comercial: Sr. Andrés de Goyeneche Parker
Gerente de Operaciones: Sr. Juan Gerter Calderón
Contralor: Sr. José Horacio Bethonico

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010

ACTIVOS	2011 MM$	2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos	104.376	71.231
Operaciones con liquidación en curso	403.434	138.068
Instrumentos para negociación	222.181	309.314
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	5.806	10.505
Contratos de derivados financieros	581.083	631.031
Adeudado por bancos	0	6.993
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	0	0
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	0	0
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	0	0
Inversiones en sociedades	104	104
Intangibles	0	188
Propiedades, planta y equipos	172	181
Impuestos corrientes	0	3.950
Impuestos diferidos	0	0
Otros activos	13.275	2.447
TOTAL ACTIVOS	**1.330.431**	**1.174.012**

PASIVOS	2011 MM$	2010 MM$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	1.410	1.009
Operaciones con liquidación en curso	393.919	123.650
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	13.475	9.720
Depósitos y otras captaciones a plazo	253.450	340.235
Contratos de derivados financieros	524.449	560.944
Obligaciones con bancos	28.431	20.000
Instrumentos de deuda emitidos	0	0
Otras obligaciones financieras	0	0
Impuestos corrientes	6.842	0
Impuestos diferidos	5.723	12.390
Provisiones	9.405	10.609
Otros pasivos	714	237
TOTAL PASIVOS	**1.237.818**	**1.078.794**
PATRIMONIO		
Capital	41.553	41.553
Reservas	2.617	2.617
Cuentas de valoración	0	0
Utilidades retenidas:		
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	50.289	52.718
Utilidad del ejercicio	6.835	8.326
Menos: Provisión para dividendos mínimos	-8.681	-9.996
TOTAL PATRIMONIO	**92.613**	**95.218**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**1.330.431**	**1.174.012**

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010

	2011 MM$	2010 MM$
Ingresos por intereses y reajustes	157	42
Gastos por intereses y reajustes	-2.460	-553
Ingreso neto por intereses y reajustes	**-2.303**	**-511**
Ingresos por comisiones	0	0
Gastos por comisiones	-190	-206
Ingreso neto por comisiones	**-190**	**-206**
Utilidad neta de operaciones financieras	20.956	10.360
(Pérdida) utilidad de cambio neta	-8.599	1.719
Otros ingresos operacionales	574	509
Total ingresos operacionales	**12.931**	**12.588**
Provisiones por riesgo de crédito	0	-7
INGRESO OPERACIONAL NETO	**10.438**	**11.864**
Remuneraciones y gastos del personal	-1.428	-1.412
Gastos de administración	-491	-421
Depreciaciones y amortizaciones	-34	-30
Deterioros	0	0
Otros gastos operacionales	0	0
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**-1.953**	**-1.863**
RESULTADO OPERACIONAL	**8.485**	**10.001**
Resultado por inversiones en sociedades	0	7
Resultado antes de impuesto a la renta	**8.485**	**10.008**
Impuesto a la renta	-1.650	-1.682
UTILIDAD DEL PERIODO	**6.835**	**8.326**
Atribuible a:		
Tenedores patrimoniales del banco	6.835	8.326
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco:		
Utilidad básica	3,42	4,16
Utilidad diluida	3,42	4,16

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010

	2011 MM$	2010 MM$
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio	-	-
Utilidad del período	6.835	8.326
Total ingresos y gastos reconocidos en el período	**6.835**	**8.326**
Atribuible a resultados del ejercicio:		
Tenedores patrimoniales del banco	6.835	8.326
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco:		
Utilidad básica	3,42	4,16
Utilidad diluida	3,42	4,16

DEUTSCHE BANK (CHILE)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010

ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES DEL BANCO

	Capital	Reservas	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores				
	Capital pagado	Otras reservas no provenientes de utilidades	Utilidades no repartidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio anterior por asignar	Utilidad del ejercicio	Provisión para dividendos mínimos	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 01 de Enero de 2011	**41.553**	**2.617**	**28.186**	**-**	**22.103**	**(6.631)**	**87.828**
Traspaso de utilidades del ejercicio anterior	-	-	-	22.103	(22.103)	-	-
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	-	6.835	-	6.835
Ingresos y gastos totales reconocidos	**41.553**	**2.617**	**28.186**	**22.103**	**6.835**	**(6.631)**	**94.663**
Otros movimientos	-	-	22.103	(22.103)	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(2.050)	(2.050)
Saldo al 31 de Marzo de 2011	**41.553**	**2.617**	**50.289**	**-**	**6.835**	**(8.681)**	**92.613**

ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES DEL BANCO

	Capital	Reservas	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores				
	Capital pagado	Otras reservas no provenientes de utilidades	Utilidades no repartidas de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio anterior por asignar	Utilidad del ejercicio	Provisión para dividendos mínimos	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 01 de enero de 2010	**41.553**	**2.617**	**27.724**	**-**	**24.994**	**(7.498)**	**89.390**
Traspaso de utilidades del ejercicio anterior	24.994	(24.994)	-				
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	-	8.326	-	8.326
Ingresos y gastos totales reconocidos	**41.553**	**2.617**	**27.724**	**24.994**	**8.326**	**(7.498)**	**97.716**
Otros movimientos	-	-	24.994	(24.994)	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(2.498)	(2.498)
Saldo al 31 de Marzo de 2010	**41.553**	**2.617**	**52.718**	**-**	**8.326**	**(9.996)**	**95.218**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010

	2011 MM$	2010 MM$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Resultado del ejercicio	6.835	8.326
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación y amortizaciones	34	30
Provisión por activos riesgosos	0	7
Impuestos diferidos	1.643	1.416
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	256	62
Resultado Ajustado	**8.768**	**9.841**
Aumento/disminución (neta) en los activos de la operación		
Disminución (aumento) de operaciones con liquidación en curso	1.094	0
Aumento neto en créditos interbancarios	0	-7.000
Disminución (aumento) neta de intrumentos para negociación	135.350	628
Disminución (aumento) neta de impuestos corrientes	6.842	-1.364
Disminución (aumento) neta derivados financieros	-33.467	-3.169
disminución (aumento) de otros activos	-18.827	0
Aumento/disminución (neta) en los pasivos de la operación		
Aumento (disminución) depósitos y otras obligaciones a la vista	-108	-1.454
Aumento de contratos de derivados financieros	0	0
Aumento (disminución) depósitos y otras captaciones a plazo	-91.777	-73.528
Flujo neto(negativo)positivo originado por actividades de inversión	**7.875**	**-76.046**

	2011 MM$	2010 MM$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activos fijos	-45	-30
Aumento (disminución) otros pasivos	0	-646
Venta de activos fijos	0	0
Venta de activos fijos	0	0
Inversiones en sociedades	0	0
Flujo neto (negativo) positivo originado por actividades de inversión	**-45**	**-676**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obtención de obligaciones con bancos	28.431	20.000
Aumento de provisiones	-337	-261
Disminución de operaciones con liquidación en curso	0	0
Pago de obligaciones con bancos	0	0
Dividendo pagados	0	0
Total neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	**28.094**	**19.739**
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	**35.924**	**-56.983**
Variación efectivo y efectivo equivalente durante el período	35.924	-56.983
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	67.485	143.417
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	**103.409**	**86.434**

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2011 y 2010

Nota 1.1 Información General

Antecedentes del Banco

Deutsche Bank (Chile) es una sociedad anónima cerrada, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según Resolución N°115, del 29 de agosto de 2000.

Adicionalmente con fecha 28 de noviembre del 2000, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Deutsche Bank (Chile) S.A., iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 1 de diciembre del 2000.

El domicilio social del Banco está ubicado en Av. El Bosque Sur 130 Piso 5°, Las Condes, Santiago.

Objetivos del Banco

Deutsche Bank (Chile) S.A., tiene como objeto la ejecución o celebración de aquellos actos, contratos, negocios y operaciones que las leyes y demás normas reglamentarias, actuales o futuras, permitan efectuar a las empresas bancarias. Actualmente el Banco se ha enfocado en proveer servicios financieros en productos de inversión.

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados

(a) Bases de Preparación

De acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los Bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., en la medida que dicho Colegio recoja los estándares internacionales de contabilidad e información financiera emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, en los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Los contratos de derivados financieros son valorizados al valor razonable.
- Los instrumentos para negociación son valorizados al valor razonable, con cambios en resultados.

(c) Moneda Funcional y Presentación

El Banco ha definido como su moneda funcional el peso chileno, basado principalmente en los siguientes aspectos:

(1) En que dicha moneda influye fundamentalmente en los costos necesarios para proporcionar los servicios que la sociedad brinda a sus clientes.

(2) Es la moneda del país cuyos factores del negocio y regulaciones determinan fundamentalmente, los precios de los servicios financieros que la sociedad presta y,

(3) Es la moneda funcional definida, para efectos de informes financieros a su Casa Matriz.

Debido a lo anterior, la Gerencia concluye que el peso chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para el Banco.

Estos estados financieros son presentados en pesos, que es la moneda funcional del banco. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de millón más cercana.

(d) Segmentos de Operación

Los segmentos de operación del Banco son determinados con base en la información provista al Gerente General, quien es el responsable de la toma de decisiones del Banco. Por lo tanto, en virtud a las actuales directrices de negocios del Banco, la Administración ha resuelto que el segmento a reportar, es único y se denomina Banca de Mercados Globales.

(e) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la operación a la tasa de cambio a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del balance son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al comienzo del período ajustada por intereses y pagos efectivo durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertida a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Este efecto se reconoce en los resultados de cada ejercicio en la cuenta utilidad o pérdida de cambio neto, según corresponda.

(f) Activos y Pasivos Financieros

(1) Reconocimiento inicial

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

Inicialmente, el Banco reconoce depósitos e instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originaron. Las compras y ventas de los otros activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Todos los otros activos y pasivos financieros (incluidos activos y pasivos designados al valor razonable con cambio en resultados) son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Banco se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(2) Clasificación

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratarán en los puntos siguientes (g), (h), (i), (j) y (k).

(3) Baja

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

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de: (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

El Banco da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales han sido pagadas, canceladas o han expirado.

(4) Compensación

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

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

(5) Valorización

Costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la misma. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Valor razonable

Para aquellos activos financieros y pasivos financieros reconocidos al valor razonable, este último es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

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

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Banco determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Banco, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad riesgos inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Banco revisa la técnica de valoración y comprueba su validez mediante el uso de precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que esté basado en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables.

Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

(6) Identificación y medición de deterioro

El Banco evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva que los activos financieros no llevados al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye impagos o moras de parte del prestatario, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Banco, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Banco. Además, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su costo también es una evidencia objetiva de deterioro del valor.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos a costo amortizado es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

(g) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con el Banco Central y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y es usado por el Banco en la administración de sus compromisos de corto plazo.

El efectivo y equivalentes al efectivo se reconocen en balance a su costo amortizado.

(h) Instrumentos Financieros Derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros contratos de derivados financieros.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Banco como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable. No obstante, al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco mantiene todos los contratos de derivados para fines de inversión.

(i) Instrumentos Mantenidos hasta el Vencimiento

Activos

Los instrumentos mantenidos hasta el vencimiento que incluyen Contratos de recompra y préstamos de valores, se presentan al costo amortizado.

Pasivos

Los depósitos y las obligaciones con bancos son las fuentes principales de financiamiento del Banco. Estos pasivos financieros se presentan al costo amortizado.

(j) Instrumentos de Inversión

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de inversión se clasifican como mantenidos para la venta, valor razonable con cambios en resultados o disponible para la venta.

(1) Mantenido hasta el vencimiento

El equivalente al efectivo y los contratos de retrocompra de valores son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento que constituyen activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y vencimientos fijos, y además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, y que no son designadas como de valor razonable con cambios en resultados o disponibles para la venta.

Se presentan en el estado de situación financiera al costo amortizado. Cualquier venta o reclasificación de un monto más que insignificante de inversiones mantenidas hasta el vencimiento no cercanas a sus vencimientos resultaría en la reclasificación de todas las inversiones mantenidas hasta el vencimiento como disponibles para la venta, y evita que el Banco clasifique instrumentos de inversión como mantenidos hasta el vencimiento durante éste y los próximos dos años.

(2) Valor razonable con cambios en resultados

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

Los instrumentos para negociación se presentan a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro utilidad neta de operaciones financieras en el estado de resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro utilidad neta de operaciones financieras en el estado de resultados.

(3) Disponible para la venta

Las inversiones disponibles para la venta son inversiones no derivadas que son designadas como disponibles para la venta o no son clasificadas como otra categoría de activos financieros. Los valores de patrimonio no cotizados cuyo valor razonable no puede ser medido con fiabilidad son llevados al costo. Todas las otras inversiones disponibles para la venta son registradas a valor razonable.

El ingreso por intereses es reconocido en resultados usando el método de la tasa interés efectiva. El ingreso por dividendos es reconocido en resultados cuando el Banco tiene derechos sobre el dividendo. Las utilidades y pérdidas por conversión de inversiones en instrumentos de deuda disponibles para la venta son reconocidas en resultados del ejercicio en el rubro utilidad neta de operaciones financieras.

(k) Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Banco, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(l) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

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

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

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados incluyen:

- Interés sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

(m) Ingresos y Gastos por Comisiones

Los ingresos por comisiones, incluyendo honorarios por administración de cuentas, honorarios por administración de inversiones y comisiones por ventas, son reconocidos en los resultados cuando se prestan los servicios, mientras que los gastos por comisiones incluyen servicios recibidos por intermediación de operaciones de contratos de derivados financieros, y son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(n) Inversión en Sociedades

Las inversiones en Sociedades son aquellas, en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan a su costo atribuido y los dividendos percibidos se presentan bajo el rubro "Resultado por inversión en Sociedades".

(o) Activo Fijo

Las partidas del rubro activo fijo, son medidas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Para los activos adquiridos antes del 1 de enero de 2008, se presentan al costo amortizado y corresponde al costo atribuido a dicha fecha. Los activos adquiridos con posterioridad a esta fecha se presentan al costo de adquisición.

La depreciación es reconocida en el rubro depreciaciones y amortizaciones del estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de una partida del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que el Banco obtendrá la propiedad al final del período arrendado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	2011	2010
Equipos	3 años	3 años
Muebles, útiles y accesorios	2 años	2 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha del estado de situación.

(p) Activos Intangibles

Software

El software adquirido por el Banco es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando el Banco está en capacidad de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(q) Arrendamientos

Arrendamiento Operativo

Cuando el Banco actúa como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es cargado en resultados operacionales. Al término del período del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del período en que terminó dicho contrato.

(r) Beneficios a los Empleados Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son valorizadas en base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se presta, el efecto en el estado de situación financiera se reconoce en el rubro provisiones del estado de situación financiera.

Se reconoce una provisión por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades si el Banco posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(s) Provisiones

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

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- A la fecha de los estados financieros es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

(t) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso en que es reconocido en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretende liquidar los pasivos y activos por Impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(u) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones e hipótesis 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros se concentran principalmente en: instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros.

(v) Dividendos Mínimos

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas del Banco.

Los dividendos acordados en forma posterior a la fecha del balance son revelados como una nota de eventos subsecuentes.

La provisión de dividendos mínimos se reconoce bajo el rubro provisiones y corresponde al 30% de la utilidad de cada ejercicio y posteriormente se reversa cuando los dividendos son decretados y pagados en la Junta de Accionistas.

(w) Ganancias por Acción

El beneficio básico y diluido por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un período entre el número de las acciones en circulación durante ese período.

El Capital del Banco no posee opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

Nota 2 Cambios Contables

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

Nota 3 Hechos Relevantes

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones del Banco o en los estados financieros.

Nota 4 Segmento de Operación

En consideración a los productos que el Banco ha definido como Core Business, el segmento operacional es único y se ha denominado Banca de Mercados Globales, el cual incluye las ofertas de soluciones financieras de valor agregado a aquellos clientes que forman parte del mercado objetivo, teniendo presente sus ventajas competitivas.

El mercado objetivo corresponde al mercado financiero institucional (principalmente AFPs, compañías de seguros e instituciones bancarias), compañías multinacionales, grandes empresas, holdings nacionales y grandes corporaciones. Por lo tanto, desde la perspectiva del origen de los resultados que el Banco ha generado, estos provienen básicamente de clientes nacionales y no existe una concentración de ingresos por clientes.

Los principales productos ofrecidos a nuestros clientes son aquellos referidos a la Mesa de Dinero, a saber:

- **Renta Fija / Intermediación financiera**

  Destinada a desarrollar una plataforma de negocios competitiva con acceso a las mejores condiciones de financiamiento y de colocaciones del mercado en moneda local, participando en las siguientes operaciones de renta fija:

  - Instrumentos de renta fija de corto y largo plazo del Banco Central
  - Instrumentos privados de renta fija de corto y de largo plazo (local e internacional)
  - Pactos de retrocompra y retroventa
  - Colocaciones y captaciones interbancarias.

- **Moneda extranjera**

  Destinada a crear una infraestructura adecuada para ofrecer alternativas de precio competitivas en productos de moneda extranjera a clientes y contrapartes del Banco, participando en las siguientes operaciones:

  - Mercado de forwards; (Dólar estadounidense y otras monedas extranjeras)
  - Mercado spot formal
  - Captaciones en moneda extranjera.

- **Productos derivados**

  - Futuros de instrumentos de renta fija emitidos por el Banco Central de Chile
  - Swaps de tasas de interés (Tasa activa bancaria v/s Fija)
  - Swaps promedio cámara (Índice promedio de cámara v/s Fija)
  - Cross Currency Swaps (dólar estadounidense/peso chileno, dólar estadounidense/otras monedas extranjeras, peso chileno/otras monedas extranjeras
  - Bond Forward Trades.

- **Servicio de Distribución**

  Destinada a desarrollar toda la relación con clientes Corporativos e Institucionales que forman parte del mercado objetivo del Banco. Su principal propósito es distribuir todos los productos de la Mesa de Dinero y servirse de las ventajas competitivas que ofrece el hecho de ser parte de una institución financiera multinacional, principalmente en lo referente a productos financieros estructurados y derivados internacionales.

  Por lo tanto, desde la perspectiva del origen de los resultados que la organización ha obtenido, éstos provienen básicamente de clientes nacionales y no existe una concentración de ingresos por cliente.

Nota 5 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Efectivo y depósitos en bancos	2011 MM$	2010 MM$
Efectivo	11	7
Depósitos en el Banco Central de Chile	5.875	15.918
Depósitos bancos nacionales	25	39
Depósitos en el exterior	98.465	55.267
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	104.376	71.231
Operaciones con liquidación en curso netas	9.515	14.418
Contratos de retrocompra	(7.669)	785
Total efectivo y equivalente de efectivo	106.222	86.434

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, los cuales no están restringidos.

Los contratos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 6 y 8 días, respectivamente y devengan una tasa promedio de 0,18% y 0,15%, respectivamente.

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 y normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre de cada ejercicio estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	2011 MM$	2010 MM$
Activos:		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	52	63
Fondos por recibir	403.382	138.005
Subtotal – activos	403.434	138.068
Pasivos:		
Fondos por entregar	393.919	123.650
Operaciones con liquidación en curso netas	9.515	14.418

Nota 6 Patrimonio

(a) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la distribución de accionistas es la siguiente:

	2011 N° de acciones	2011 % de participación	2010 N° de acciones	2010 % de participación
Deutsche Inversiones Ltda.	1.000	50	1.000	50%
Deutsche Inversiones Dos S.A.	1.000	50	1.000	50%
Totales	**2.000**	**100**	**2.000**	**100%**

(b) Provisión de dividendos.

Al 31 de marzo de 2011, se ha provisionado un dividendo de $1.025.236,4 por acción correspondiente al 30% de las utilidades del ejercicio.

Al 31 de marzo de 2010, se ha provisionado un dividendo de $1.248.857,9 por acción correspondiente al 30% de las utilidades del ejercicio anterior.

(c) Al cierre del ejercicio, la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

	2011 MM$	2010 MM$
Utilidad diluida y utilidad básica		
Beneficio básico por acción		
Utilidad del ejercicio	6.835	8.326
Número medio ponderado de acciones en circulación	2.000	2.000
Número ajustado de acciones	2.000	2.000
Beneficio básico por acción	3,42	4,16
Beneficio diluido por acción		
Utilidad del ejercicio	6.835	8.326
Número medio ponderado de acciones en circulación	2.000	2.000
Efecto diluido de:		
Número ajustado de acciones	2.000	2.000
Beneficio diluido por acción	3,42	4,16

Nota 7 Operaciones con Partes Relacionadas

Durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, las acciones de la Compañía son de propiedad de Deutsche Inversiones Ltda. y Deutsche Inversiones Dos S.A. correspondientes a 1.000 acciones, en posesión de cada una de ellas.

(a) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	2011 MM$	2010 MM$
Activos		
Otros activos, participación en precios de transferencias	2.217	2.233
Documentos por cobrar, venta títulos de renta fija	10.899	-
	13.116	2.233
Pasivos		
Documentos por pagar, compra títulos de renta fija	203	-

(b) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Entidad	2011 Ingresos MM$	2011 Gastos MM$	2010 Ingresos MM$	2010 Gastos MM$
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras:					
Resultados de cambio:					
Operaciones de compra y venta de divisas	Deutsche Inversiones Ltda.	2.155	-	312	-
	DS Corredores de Bolsa Ltda.	-	872	-	913
Contratos forward	Deutsche Inversiones Ltda.	2.196	-	3.820	-
Gastos de apoyo operacional:					
Arriendo de oficina	Deutsche Inversiones Ltda.	-	17	-	17
Otros ingresos y gastos	Deutsche Bank A.G. London	573	-	509	-
Totales		**4.924**	**889**	**4.641**	**930**

(c) Contratos con partes relacionadas

Deutsche Inversiones Ltda., accionista controlador, subarrienda las oficinas que la Sociedad ocupa en Av. El Bosque Sur 130 Piso 5, comuna de Las Condes. El valor del arriendo asciende a UF270 mensuales y la duración del contrato es de un año, el que se renueva anualmente bajo las mismas condiciones.

(d) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia.

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	2011 MM$	2010 MM$
Beneficios a corto plazo a los empleados	144	145
Totales	**144**	**145**

(e) Entidades del grupo

El Banco no posee inversiones con entidades del grupo Deutsche.

(f) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la conformación del personal clave del Banco es la siguiente:

Cargo	N° de ejecutivos
Gerente General	1
Gerente de Operaciones	1
Gerente de Tecnología	1
Gerente de Recursos Humanos y de Cumplimiento	1
Gerente de Finanzas	1
Contralor	1

(g) Transacciones con el personal clave

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco no ha realizado transacciones con el personal clave, distintas de las indicadas en la letra d) anterior.

Nota 8 Hechos Posteriores

No existen hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de publicación de estos estados financieros, que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

Nota 9 Declaración

Las presentes notas han sido preparadas en cumplimiento a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 (NIC 34).

Adolfo Navarro Beltrán
Gerente General

Mariano Muñoz Cornejo
Contador

HSBC BANK (CHILE) Y FILIAL

Estados Financieros Intermedios Consolidados
al 31 de Marzo de 2011

HSBC BANK (CHILE) Y FILIAL

CONTENIDO

I Estados de Situación Financiera Consolidados

II Estados de Resultados Consolidados

III Estados de Resultados Integrales Consolidados

IV Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

V Estados de Cambio en el Patrimonio Consolidados

VI Notas a los Estados Financieros Consolidados

MM$: Millones de pesos chilenos

HSBC BANK (CHILE)

Estados de Situación Financiera Consolidados

ACTIVOS

	31 Marzo 2011 MM$	31 Diciembre 2010 MM$	31 Marzo 2010 MM$
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	250,536	244,993	48,959
Operaciones con liquidación en curso	229,622	146,896	163,210
Instrumentos para negociación	52,125	14,321	10,877
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	2,387	2,341	5,292
Contratos de derivados financieros	192,335	233,369	190,551
Adeudados por bancos	125,984	93,350	107,718
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	227,229	241,773	200,825
Instrumentos de inversión disponible para la venta	332,605	213,668	196,612
Inversiones en sociedades	142	142	142
Intangibles	4,483	4,707	4,995
Activo fijo	5,217	5,093	675
Impuestos corrientes	1,369	999	974
Impuestos diferidos	5,520	4,139	2,692
Otros activos	2,658	2,234	1,716
Total Activos	**1,432,212**	**1,208,025**	**935,238**

PASIVOS

	31 Marzo 2011 MM$	31 Diciembre 2010 MM$	31 Marzo 2010 MM$
Pasivos			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	69,693	72,656	25,139
Operaciones con liquidación en curso	225,003	137,576	153,875
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	649	597	22,535
Depósitos y otras captaciones a plazo	792,891	633,605	418,951
Contratos de derivados financieros	201,733	254,143	206,613
Obligaciones con bancos	35,004	-	-
Otras obligaciones financieras	5,045	6,890	6,886
Impuestos diferidos	1,688	699	-
Provisiones	2,114	4,971	640
Otros pasivos	5,949	3,395	2,942
Total Pasivos	**1,339,769**	**1,114,532**	**2,184**
			839765
Patrimonio			
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco			
Capital	92,032	92,032	92,032
Reservas	-	-	-
Cuentas de valoración	(1,441)	(1,501)	(2,291)
Utilidad (pérdidas) retenidas	2,962	4,788	4,788
Utilidad (pérdida) del periodo	(1,110)	(1,826)	2,107
Menos: Provisión para dividendos mínimos	-	-	(1,163)
Interés no controlador	-	-	
Total Patrimonio	**92,443**	**93,493**	**95,473**
Total Pasivos y Patrimonio	**1,432,212**	**1,208,025**	**935,238**

HSBC BANK (CHILE)

Estados de Resultados Consolidados

	Por el período entre el 1° de Enero y el	
	31 Marzo 2011 MM$	**31 Marzo 2010 MM$**
Ingresos por intereses y reajustes	5,913	2,813
Gastos por intereses y reajustes	(5,965)	(1,764)
Ingresos netos por intereses y reajustes	**(52)**	**1,049**
Ingresos por comisiones y servicios	610	581
Gastos por comisiones y servicios	(183)	(301)
Ingresos netos por comisiones y servicios	**427**	**280**
Utilidad neta de operaciones financieras	3,028	5,597
Utilidad (pérdida) de cambio, neta	1,704	315
Otros ingresos operacionales	-	1
Total ingresos operacionales	**5,107**	**7,242**
Provisiones por riesgo de crédito	(122)	189
INGRESO OPERACIONAL NETO	**4,985**	**7,431**
Remuneraciones y gastos del personal	(2,938)	(2,417)
Gastos de administración	(3,076)	(2,152)
Depreciaciones y amortizaciones	(482)	(325)
Otros gastos operacionales	(3)	(4)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**(6,499)**	**(4,898)**
RESULTADO OPERACIONAL	**(1,514)**	**2,533**
Resultado por inversiones en sociedades	-	7
Resultado antes de impuesto a la renta	**(1,514)**	**2,540**
Impuesto a la renta	404	(433)
Resultado de operaciones continuas	(1,110)	2,107
Resultado de operaciones descontinuadas	-	-
UTILIDAD/(PERDIDA) DEL PERIODO	**(1,110)**	**2,107**
RESULTADO DE LOS PROPIETARIOS	**(1,110)**	**2,107**

HSBC BANK (CHILE)

Estados de Resultados Integrales Consolidados

	Por el período entre el 1° de Enero y el	
	31 Marzo 2011 MM$	31 Marzo 2010 MM$
UTILIDAD/(PERDIDA) DEL PERIODO	**(1,110)**	**2,107**
Otros resultados integrales		
Variación neta de cartera disponible para la venta	60	(288)
Otros resultados integrales del período, neto de impuestos	-	-
RESULTADO INTEGRAL DE LOS PROPIETARIOS	**(1,050)**	**1,819**

HSBC BANK (CHILE)

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

	31 Marzo 2011 MM$	31 Marzo 2010 MM$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
(Pérdida) utilidad del periodo	(1,110)	2,107
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo		
Depreciación y amortizaciones	482	325
Provisiones por activos riesgosos	122	(189)
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	-	-
(Utilidad) pérdida por inversiones en sociedades	-	-
Ajuste de instrumentos de negociación	254	124
Utilidad de venta de activos fijos	-	-
(Utilidad) pérdida de cambio	(1,704)	(315)
Impuesto a la renta e impuesto diferido	404	(433)
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo	510	(653)
Ingreso neto por comisiones	(427)	(280)
Ingreso neto por intereses y reajustes	52	(1,049)
Variaciones de activos y pasivos que afectan el flujo de la operación:		
(Aumento)/Disminución adeudados por bancos	(32,634)	(48,379)
(Aumento)/Disminución neta de créditos y cuentas por cobrar a clientes	14,544	12,340
(Aumento)/Disminución neta en disponibles para la venta	7,657	-
Aumento/(Disminución) neto de depósitos y captaciones	159,286	(47,076)
Aumento/(Disminución) neto de depósitos y otras obligaciones a la vista	(2,963)	(110)
(Aumento)/Disminución neta de instrumentos para negociación	(37,804)	(14,053)
(Aumento)/Disminución contratos de retrocompra y préstamos de valores	6	10,939
Aumento/(Disminución) de obligaciones con bancos	35,004	(34,518)
Aumento/(Disminución) de otras obligaciones financieras	(1,845)	(786)
(Aumento)/Disminución neto de contratos derivados financieros	(11,376)	(23,092)
(Aumento)/Disminución neto de otros activos y pasivos	1,760	1,155
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-	7
Movimiento de efectivo		
Intereses cobrados	3,763	3,045
Intereses pagados	(6,639)	(1,908)
Comisiones recibidas	610	581
Comisiones pagadas	(183)	(301)
Flujo neto procedente de las actividades de la operación	**127,769**	**(142,519)**

HSBC BANK (CHILE)

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo, Continuación

	31 Marzo 2011 MM$	31 Marzo 2010 MM$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de activo fijo	(355)	(104)
Venta de activo fijo	-	-
Aumento inversión en sociedades	-	(357)
Flujo neto procedente de las actividades de inversión	**(355)**	**(461)**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de capital	-	-
Flujo neto usado en las actividades de financiamiento	**-**	**-**
Variación efectivo y durante el periodo	**127,414**	**(142,980)**
Saldo inicial del efectivo	295,323	319,467
Saldo final del efectivo	**422,737**	**176,487**

HSBC BANK (CHILE)

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

			Atribuible a tenedores del Banco				
	Capital Pagado MM$	**Cuentas de Valorización MM$**	**Utilidad/(Pérdidas) Retenidas MM$**	**Resultado del Periodo MM$**	**Provisión para dividendos mínimos MM$**	**Total MM$**	**Total de Patrimonio MM$**
Saldos al 1 de Enero de 2010	92,032	(2,322)	(1,149)	5,937	(533)	4,255	93,965
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	-	-	5,937	(5,937)	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	31	-	-	-	-	31
Utilidad del periodo	-	-	-	2,107	-	2,107	2,107
Dividendos mínimos	-	-	-	-	(630)	(630)	(630)
Saldos al 31 de marzo de 2010	**92,032**	**(2,291)**	**4,788**	**2,107**	**(1,163)**	**5,732**	**95,473**
Saldos al 1 de abril de 2010	92,032	(2,291)	4,788	2,107	(1,163)	5,732	95,473
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	(2,107)	1,163	(944)	(944)
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	790	-	-	-	-	790
Utilidad del periodo	-	-	-	(1,826)	-	(1,826)	(1,826)
Dividendos mínimos	-	-	-		-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	**92,032**	**(1,501)**	**4,788**	**(1,826)**	**-**	**2,962**	**93,493**
Saldos al 1 de Enero de 2011	92,032	(1,501)	4,788	(1,826)	-	2,962	93,493
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	-	-	(1,826)	1,826	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	60	-	-	-	-	60
Pérdida del periodo	-	-	-	(1,110)	-	(1,110)	(1,110)
Dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2011	**92,032**	**(1,441)**	**2,962**	**(1,110)**	**-**	**1,852**	**92,443**

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1.1 Información General

Antecedentes del Banco

HSBC Bank (Chile) (el Banco) es una sociedad anónima cerrada, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (la Superintendencia).

El Banco obtuvo la autorización de existencia en Chile por parte de la Superintendencia, mediante la resolución N° 116 del 07 de noviembre de 2002 y la autorización para operar mediante el certificado del 19 de diciembre de 2002, dando inicio a sus actividades comerciales el 02 de enero de 2003.

El domicilio social del Banco está ubicado en Isidora Goyenechea #2800, Las Condes, Santiago y su página WEB es www.hsbc.cl

HSBC Bank (Chile) se dedica a diversas actividades del giro bancario, las cuales están establecidas en la Ley General de Bancos.

Nota 1.2 Principales Criterios Contables

(a) Bases de Preparación

De acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables (el compendio) impartido por la Superintendencia, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera (NIIF) acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los presentes estados financieros intermedios se han preparado en concordancia con lo establecido en la NIC 34 sobre "información financiera intermedia" y contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, cambios en el patrimonio y en flujo de efectivo.

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1.2 Principales Criterios Contables, continuación

(b) Información comparativa

Los estados financieros intermedios presentan información comparativa según lo establecido en la NIC 34 y en el Compendio de Normas Contable de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

(c) Bases de estimación

La preparación de la información financiera intermedia requiere el uso de estimaciones y suposiciones de las condiciones futuras. El uso de la información disponible y la aplicación de los juicios determinan las estimaciones aplicadas, por lo que estos resultados pueden diferir en el futuro.

(d) Consolidación

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de HSBC comprenden los Estados Financieros de HSBC Bank (Chile) y de su filial HSBC Agencia de Valores Ltda., en la cual tiene una participación de 99,99%.

(e) Estacionalidad de las transacciones del periodo intermedio

Dadas las actividades que realiza el Banco y su filial, las transacciones no tienen un carácter estacional.

Nota 2 Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas para el periodo terminado el 31 de Marzo de 2011, son consistentes con lo expuesto en los Estados Financieros Anuales de 2010.

La Circular N° 3.503, emitida con fecha 12 de agosto de 2010 establece un conjunto de modificaciones referidas a Provisiones por riesgo de crédito, Créditos deteriorados y castigos, y Créditos contingentes contenidos en los Capítulos B-1, B-2 y B-3 del Compendio de Normas Contables, respectivamente.

Estas nuevas disposiciones rigen a contar del 1 de enero de 2011. Sin embargo, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, mediante Carta a Gerencia

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 **Cambios Contables, Continuación**

N°9/2010, especificó que los ajustes como consecuencia de las modificaciones antes señaladas, podrán realizarse dentro de los primeros tres meses del año 2011, no obstante, no existe impedimento para que el Banco pueda anticipar el reconocimiento de resguardos, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio. El Banco optó por anticipar el reconocimiento de los cambios indicados, registrando una provisión adicional con cargo a resultados por un monto de MM$ 1.817.

Para efecto comparativos de provisiones, en nota 8 a) se segregó la cartera de colocaciones, al 31 de diciembre de 2010, aplicando los criterios de presentación de acuerdo al actual capitulo B-1 de la recopilación actualizada de normas, de la SBIF

Nota 3 **Hechos Relevantes**

Al 31 de marzo de 2011 HSBC Bank Chile no tienes hechos relevantes que revelar.

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 4 Segmentos de Negocios

El reporte de segmentos es determinado por el Banco en base de las distintas unidades de negocio, las que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan.

La información por segmento se presenta respecto de los segmentos de negocios y la distribución de las actividades comerciales del Banco. El formato principal de los segmentos del negocio se basa en la estructura de administración y medición aplicada por el Banco. La utilidad por cada segmento se utiliza para medir gestión y a juicio de la Administración esta información es la más relevante para medir la operación de cada segmento.

El Banco incluye los siguientes segmentos de negocio:

GBM: "Global banking and markets" representa la banca global y de mercados de la banca comercial y de inversión que brinda servicios a los clientes corporativos e institucionales del grupo en todo el mundo. La banca global y de mercados se conforma de cinco grupos de productos globales: banca global, mercados globales, administración del balance, inversiones de capital privado e investigación. Maneja principalmente derivados, instrumentos para negociación, activos y pasivos de inversión, préstamos, otros créditos, depósitos y cuentas corrientes de clientes empresas.

CMB: "Commercial banking" abarca desde empresas unipersonales o sociedades hasta grandes corporaciones regionales o multinacionales en las que la fuente principal de financiamiento externo (aunque no necesariamente la única) proviene del sistema bancario local y no de los mercados de capitales.

PFS: "Personal banking" incluye mayormente personas naturales.

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 4 Segmentos de Negocios, Continuación

a) Resultados

Entre 1° Enero y 31 Marzo 2011	GBM MM$	CMB MM$	PFS MM$	Total MM$
Resultados				
Ingresos por intereses y reajustes	5,178	706	29	5,913
Gastos por intereses y reajustes	(6,242)	190	87	(5,965)
Ingresos netos por intereses y reajustes	**(1,064)**	**896**	**116**	**(52)**
Ingresos por comisiones y servicios	334	199	77	610
Gastos por comisiones y servicios	(138)	(5)	(40)	(183)
Ingresos netos por comisiones y servicios	**196**	**194**	**37**	**427**
Utilidad neta de operaciones financieras	2,289	723	16	3,028
Utilidad (pérdida) de cambio, neta	1,288	407	9	1,704
Otros ingresos operacionales	-	-	-	-
Total ingresos operacionales	**2,709**	**2,220**	**178**	**5,107**
Provisiones por riesgo de crédito	(43)	(56)	(23)	(122)
INGRESO OPERACIONAL NETO	**2,666**	**2,164**	**155**	**4,985**
Remuneraciones y gastos del personal	(1,313)	(647)	(978)	(2,938)
Gastos de administración	(1,249)	(633)	(1,194)	(3,076)
Depreciaciones y amortizaciones	(142)	(79)	(261)	(482)
Deterioros	-	-	-	-
Otros gastos operacionales	(2)	(1)	-	(3)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**(2,706)**	**(1,360)**	**(2,433)**	**(6,499)**
RESULTADO OPERACIONAL	**(40)**	**804**	**(2,278)**	**(1,514)**
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	**(40)**	**804**	**(2,278)**	**(1,514)**
Impuesto a la renta	92	(145)	457	404
Resultado de operaciones continuas	52	659	(1,821)	(1,110)
Resultado de operaciones descontinuadas	-	-	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	**52**	**659**	**(1,821)**	**(1,110)**

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 4 Segmentos de Negocios, Continuación

a) Resultados, Continuación

Entre 1° Enero y 31 marzo 2010	GBM MM$	CMB MM$	PFS MM$	Total MM$
Resultados				
Ingresos por intereses y reajustes	847	1,759	207	2,813
Gastos por intereses y reajustes	(570)	(1,016)	(179)	(1,764)
Ingresos netos por intereses y reajustes	**277**	**744**	**28**	**1,049**
Ingresos por comisiones y servicios	231	350	-	581
Gastos por comisiones y servicios	(301)	-	-	(301)
Ingresos netos por comisiones y servicios	**(70)**	**350**	**-**	**280**
Utilidad neta de operaciones financieras	5,261	336	-	5,597
Utilidad (pérdida) de cambio, neta	315	-	-	315
Otros ingresos operacionales	(1)	2	-	1
Total ingresos operacionales	**5,782**	**1,432**	**28**	**7,242**
Provisiones por riesgo de crédito	194	(5)	-	189
INGRESO OPERACIONAL NETO	**5,976**	**1,427**	**28**	**7,431**
Remuneraciones y gastos del personal	(1,308)	(600)	(509)	(2,417)
Gastos de administración	(984)	(521)	(647)	(2,152)
Depreciaciones y amortizaciones	(229)	(66)	(30)	(325)
Deterioros	-	-	-	-
Otros gastos operacionales	(4)	-	-	(4)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**(2,525)**	**(1,188)**	**(1,185)**	**(4,898)**
RESULTADO OPERACIONAL	**3,451**	**239**	**(1,157)**	**2,533**
Resultado por inversiones en sociedades	7	-	-	7
Resultado antes de impuesto a la renta	**3,458**	**239**	**(1,157)**	**2,540**
Impuesto a la renta	(590)	(41)	197	(433)
Resultado de operaciones continuas	2,869	198	(960)	2,107
Resultado de operaciones descontinuadas	-	-	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	**2,869**	**198**	**(960)**	**2,107**

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 4 Segmentos de Negocios, Continuación

b) Activos y Pasivos,

Los criterios de contabilización de las transacciones entre segmento, es igual a la contabilización definida por el banco.

31 Marzo 2011	GBM MM$	CMB MM$	PFS MM$	Total MM$
Activo del segmento	1,239,174	164,623	9,026	1,412,823
Activos no incorporados en segmentos	12,882	6,329	178	19,389
Pasivo del segmento	1,125,026	132,346	72,646	1,330,018
Pasivos no incorporados en segmentos	6,478	3,183	90	9,751

31 Diciembre 2010	GBM MM$	CMB MM$	PFS MM$	Total MM$
Activo del segmento	1,000,937	186,539	3,235	1,190,711
Activos no incorporados en segmentos	11,870	2,178	3,267	17,315
Pasivo del segmento	803,380	256,865	45,222	1,105,467
Pasivos no incorporados en segmentos	6,235	2,816	15	9,066

c) Otra información de segmentos

31 Marzo 2011	GBM MM$	CMB MM$	PFS MM$	Total MM$
Propiedades y equipos	2,319	1,159	1,739	5,217
Intangibles	1,993	996	1,494	4,483
Inversiones financieras mantenidas para negociación	52,125	-	-	52,125

31 Diciembre 2010	GBM MM$	CMB MM$	PFS MM$	Total MM$
Propiedades y equipos	2,264	1,132	1,697	5,093
Intangibles	2,092	1,046	1,569	4,707
Inversiones financieras mantenidas para negociación	14,321	-	-	14,321

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 5 Efectivo y Equivalente de Efectivo

	31 Marzo 2011 MM$	31 Marzo 2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	2,089	111
Depósitos en el Banco Central de Chile	30,773	10,253
Depósitos bancos nacionales	29	1
Depósitos en el exterior	217,645	38,594
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	250,536	48,959
Operaciones con liquidación en curso neta	4,618	9,335
Instrumentos financieros de alta liquidez	167,583	118,193
Subtotal	172,201	127,528
Total efectivo y equivalente de efectivo	**422,737**	**176,487**

El Banco presenta, como parte de su efectivo y equivalente de efectivo, los saldos MM$167.583 (MM$118.193 en marzo 2010) correspondiente a instrumentos financieros con vencimiento menor a tres meses y que están disponibles para ser utilizados, los cuales se encuentran como parte de los Instrumentos para negociación e Instrumentos disponibles para la venta

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

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. Al cierre estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	31 Marzo 2011 MM$	31 Marzo 2010 MM$
Activos		
Documento a cargo de otros bancos (canje)	7,732	7,207
Fondos por recibir	221,890	156,003
Subtotal - Activos	229,622	163,210
Pasivos		
Fondos por entregar	(225,004)	(153,875)
Subtotal - Pasivos	(225,004)	(153,875)
Operaciones con liquidación en curso netas	**4,618**	**9,335**

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 Contratos de Derivados Financieros

a) La cartera de instrumentos derivados, se compone de:

31Marzo 2011	Valor razonable				
	Menos de tres meses MM$	Entre tres meses y un año MM$	Más de un año MM$	Activos MM$	Pasivos MM$
Derivados mantenidos para negociación					
Forwards de monedas	4,511	(9,486)	(1,900)	81,845	(88,721)
Swap de tasas de interés	315	(4,967)	4,981	44,854	(44,525)
Swap de monedas y tasas	4,051	280	(7,183)	65,636	(68,487)
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para negociación	**8,877**	**(14,173)**	**(4,102)**	**192,335**	**(201,733)**

31 Diciembre 2010	Valor razonable				
	Menos de tres meses MM$	Entre tres meses y un año MM$	Más de un año MM$	Activos MM$	Pasivos MM$
Derivados mantenidos para negociación					
Forwards de monedas	(7,063)	(16,827)	(5,213)	111,324	(140,428)
Swap de tasas de interés	3,075	(137)	(670)	44,020	(41,752)
Swap de monedas y tasas	(212)	5,238	1,036	78,025	(71,963)
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para negociación	**(4,200)**	**(11,726)**	**(4,847)**	**233,369**	**(254,143)**

El Banco tiene forwards de moneda, los cuales son en su mayoría contratos en pesos contra dólar o con UF, de liquidación tanto por compensación como por entrega física.

Los contratos de swap de tasa de interés corresponden principalmente a swap de tasa fija versus tasa flotante en moneda local (Pesos Chilenos, UF) y en moneda extranjera (Dólar Estadounidense).

Los swap de moneda corresponden a contratos de moneda extranjera versus moneda local, principalmente Pesos Chilenos o UF versus Dólar Estadounidense.

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 Adeudados por Bancos

Al cierre de los estados financieros intermedios los saldos presentados en adeudado por bancos, son los siguientes:

	31 Marzo 2011 MM$	31 Diciembre 2010 MM$
Bancos en Chile		
Préstamos interbancarios	8,998	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-
Subtotal	8,998	
Bancos en el exterior		
Préstamos a bancos del exterior	7,200	6,880
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	104,458	68,974
Otras acreencias con bancos del exterior	5,328	17,496
Subtotal	116,986	93,350
Total	**125,984**	**93,350**

El importe en cada ejercicio por provisiones y deterioro de los créditos adeudados por bancos, se presenta a continuación:

31 Marzo 2011	Bancos en el país MM$	Bancos en el exterior MM$	Total MM$
Saldos al 1 de enero	-	142	142
Provisiones constituidas	3	-	3
Provisiones liberadas	-	(94)	(94)
Saldos	**3**	**48**	**51**
31 Diciembre 2010			
Saldos al 1 de enero	-	11	11
Provisiones constituidas	-	131	131
Provisines liberadas	-	-	-
Saldos	**-**	**142**	**142**

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 8 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

La composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

31 Marzo 2011	Cartera normal MM$	Cartera sub estandar MM$	Cartera en incumplimiento	Total Cartera antes de provisiones MM$	Provisiones individuales MM$	Provisiones globales MM$	Activo neto MM$
Colocaciones Comerciales							
Préstamos comerciales	145,394	1,355	-	146,749	(2,133)	-	144,616
Créditos de comercio exterior	64,696	335	-	65,031	(1,055)	-	63,976
Deudores en cuentas corrientes	13,879		-	13,879	(745)	-	13,134
Otros créditos y cuentas por cobrar	12	0	-	12	-	-	12
Subtotal	223,981	1,690	-	225,671	(3,933)	-	221,738
Colocaciones de Vivienda							
Préstamos con mutuos hipotecarios endosable	1,610	-	-	1,610	-	(2)	1,608
Subtotal	1,610	-		1,610	-	(2)	1,608
Colocaciones de Consumo							
Créditos de consumo en cuotas	3,901	-	38	3,939	-	(56)	3,883
Subtotal	3,901	-	38	3,939	-	(56)	3,883
Total	**229,492**	**1,690**	**38**	**231,220**	**(3,933)**	**(58)**	**227,229**

31 Diciembre 2010	Cartera Normal MM$	Cartera sub estandar MM$	Cartera en incumplimiento	Total Cartera antes de provisiones MM$	Provisiones individuales MM$	Provisiones globales MM$	Activo neto MM$
Colocaciones Comerciales							
Préstamos comerciales	178,775	-	-	178,775	(1,681)	-	177,094
Créditos de comercio exterior	47,286	-	-	47,286	(224)	-	47,062
Deudores en cuentas corrientes	14,558	-	-	14,558	(162)	-	14,396
Otros créditos y cuentas por cobrar	10	-	-	10	-	-	10
Subtotal	240,629	-	-	240,629	(2,067)	-	238,562
Colocaciones de Vivienda							
Préstamos con mutuos hipotecarios endosable	732	-	-	732	-	(1)	731
Subtotal	732	-	-	732	-	(1)	731
Colocaciones de Consumo							
Créditos de consumo en cuotas	2,514	-	-	2,514	-	(34)	2,480
Subtotal	2,514	-	-	2,514	-	(34)	2,480
Total	**243,875**	**-**	**-**	**243,875**	**(2,067)**	**(35)**	**241,773**

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 8 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, continuación

b) Características de la cartera:

31 Marzo 2011	Créditos en el país MM$	Creditos en el exterior MM$	Total MM$	%
Colocaciones Comerciales				
Manufactura	16,498	-	16,498	7%
Minería	15,751	-	15,751	7%
Electricidad, gas y agua	4,949	-	4,949	2%
Agricultura y ganadería	4,508	-	4,508	2%
Forestal	4,786	-	4,786	2%
Pesca	11,969	-	11,969	5%
Transporte	16,070	-	16,070	7%
Telecomunicaciones	3,128	-	3,128	1%
Construcción	7,493	-	7,493	3%
Comercio	60,088	3,352	63,440	28%
Servicio	42,261	358	42,619	19%
Otros	34,329	131	34,460	15%
Totales	221,830	3,841	225,671	100%
Colocaciones de Vivienda	1,610	-	1,610	0%
Colocaciones de consumo	3,939		3,939	0%
Totales	**227,379**	**3,841**	**231,220**	**100%**

31 Diciembre 2010	Créditos en el país MM$	Créditos en el exterior MM$	Total MM$	%
Colocaciones Comerciales				
Manufactura	13,189	-	13,189	5%
Minería	15,515	-	15,515	6%
Electricidad, gas y agua	4,986	-	4,986	2%
Agricultura y ganadería	7,837	-	7,837	3%
Forestal	7	-	7	0%
Pesca	11,037	-	11,037	5%
Transporte	42,875	-	42,875	18%
Telecomunicaciones	3,047	-	3,047	1%
Construcción	3,423	-	3,423	1%
Comercio	48,314	3,276	51,590	21%
Servicio	43,926	-	43,926	18%
Otros	43,069	128	43,197	18%
Totales	237,225	3,404	240,629	100%
Colocaciones de Vivienda	732		732	0%
Colocaciones de consumo	2,514	-	2,514	0%
Totales	**240,471**	**3,404**	**243,875**	**100%**

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 8 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, continuación

c) Provisiones por riesgo de crédito

	Provisiones individiales		Provisiones globales	
	31 Marzo 2011 MM$	31 Diciembre 2010 MM$	31 Marzo 2011 MM$	31 Diciembre 2010 MM$
Saldos al 1 de enero de	2,067	2,824	35	-
Castigos de cartera deteriorada	-	-	-	-
Provisiones constituidas	2,005	60	41	35
Provisiones liberadas	(139)	(817)	(18)	-
Saldos	**3,933**	**2,067**	**58**	**35**

Nota 9 Instrumentos de Inversión Disponible para Venta

	31 marzo 2011 MM$	31 Diciembre 2010 MM$
Inversiones cotizadas en mercados activos		
Del Estado y del Banco Central		
Instrumentos del Banco Central	227,829	90,223
Bonos o pagarés de la Tesorería	23,878	50,263
Otros instrumentos emitidos en el país		
Instrumentos en otros bancos de Chile	80,898	73,182
Totales	**332,605**	**213,668**

La cartera de instrumentos disponible para la venta incluye MM$167.583 (MM$48.077 en 2010), considerados como equivalente de efectivo.

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 10 Depósitos, Otras Obligaciones a la Vista y Otras Captaciones a Plazo

La composición del rubro es la siguiente:

	31 marzo 2011 MM$	31 Diciembre 2010 MM$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		
Cuentas corrientes	57,273	58,088
Otros depósitos y cuentas a la vista	1,416	1,484
Otras obligaciones a la vista	11,004	13,084
Totales	**69,693**	**72,656**
Depósitos y otras obligaciones a plazo		
Depósitos a Plazo	792,891	633,605

Nota 11 Contingencias y Compromisos

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

El Banco, mantiene registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	31 marzo 2011 MM$	31 Diciembre 2010 MM$
Avales y fianzas	23,581	26,724
Cartas de crédito del exterior confirmadas	22,806	13,517
Cartas de créditos documentarias emitidas	10,927	15,283
Boletas de garantías	34,001	27,185
Otros compromisos de créditos	25,982	19,097
Total créditos contingentes	**117,297**	**101,806**
Cobranzas del exterior	702	11,544
Total operaciones por cuenta de terceros	**702**	**11,544**
Totales	**117,999**	**113,350**

Para satisfacer las necesidades de los clientes el Banco asume compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, por tanto son parte del riesgo global del Banco.

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 11 Contingencias y Compromisos, continuación

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	31 marzo 2011 MM$	31 Diciembre 2010 MM$
Avales y fianzas	23,581	26,724
Cartas de crédito documentarias	33,733	28,800
Boletas de garantías	34,001	27,185
Montos disponibles por usuarios de tarjeta de crédito	10,521	24
Otros	15,461	19,073
Subtotales	**117,297**	**101,806**
Provisiones constituidas	(660)	(519)
Totales	**116,637**	**101,287**

Nota 12 Patrimonio

a) Capital

El valor nominal de las acciones ordinarias al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es de $472.124 y las acciones emitidas son 187.580 para ambos años.

Al 31 de marzo de 2011, la distribución de accionistas es la siguiente:

	N° de acciones	Acciones % de participación
HSBC Inversiones S.A.	187.578	99.999%
HSBC Inv. Servicios Financieros Ltda	2	0.001%

b) Dividendos

Durante el 2011 y en el año terminado el 31 de diciembre 2010, el banco no ha declarado ni pagado dividendos.

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 13 Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

a) La composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	Intereses		Reajustes	
	31 marzo 2011 MM$	31 marzo 2010 MM$	31 marzo 2011 MM$	31 marzo 2010 MM$
Ingresos				
Contratos de retrocompra	11	2	-	-
Créditos otorgados a bancos	54	33	-	-
Colocaciones comerciales	2,860	1,578	58	17
Colocaciones vivienda	10	-	6	
Colocaciones de consumo	47	1	-	-
Instrumentos de inversión	2,617	1,095	-	-
Otros ingresos	250	87	-	-
Totales	**5,849**	**2,796**	**64**	**17**

b) Al cierre del periodo el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

	Intereses		Reajustes	
	31 marzo 2011 MM$	31 marzo 2010 MM$	31 marzo 2011 MM$	31 marzo 2010 MM$
Gastos				
Contratos de retrocompra	(41)	(40)	-	1
Depósitos y captaciones a plazo	(5,269)	(1,637)	(484)	(61)
Obligaciones con banco	(171)	(27)	-	-
Otros gastos	-	-	-	-
Totales	**(5,481)**	**(1,704)**	**(484)**	**(60)**

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 14 Utilidad (Pérdida) neta de operaciones financieras

El detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	31 marzo 2011 MM$	31 marzo 2010 MM$
Cartera de negociación	657	701
Contratos de instrumentos derivados	4,258	4,896
Cartera disponible para la venta	(1,887)	-
Total	**3,028**	**5,597**

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 15 Gastos de Administración

La composición de los gastos de administración es la siguiente:

	31 marzo 2011 MM$	31 marzo 2010 MM$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(55)	(23)
Arriendo de oficinas	(315)	(124)
Arriendo de equipos	(34)	(25)
Materiales de oficina	(35)	(17)
Gastos de informatica y comunicaciones	(887)	(811)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(13)	(20)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(26)	(80)
Gastos judiciales y notariales	(7)	(2)
Honorarios por informes técnicos	(565)	(80)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(23)	(11)
Honorario por asesorias y procesamiento de operaciones	(587)	(523)
Otros gastos generales de administración	(52)	(223)
Subtotal	(2,599)	(1,939)
Publicidad y propaganda		
Publicidad y propaganda	(338)	(84)
Subtotal	(338)	(84)
Impuestos, contribuciones y aportes		
Contribuciones y patentes	(80)	(75)
Aportes a la SBIF	(59)	(54)
Subtotal	(139)	(129)
Total	**(3,076)**	**(2,152)**

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 Operaciones con Partes Relacionadas

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:

	Sociedades de inversión MM$	Personas naturales MM$
Créditos y cuentas por cobrar		
Colocaciones comerciales	-	-
Colocaciones de consumo	-	240
Colocaciones de vivienda		155
Colocaciones brutas	**-**	**395**
Provisiones sobre colocaciones	-	-
Colocaciones netas	-	395
Créditos contingentes		
Boletas de garantías		
Cartas de créditos confirmadas	569	-
Cartas de crédito Stand By	3,091	-
Total créditos contingentes	3,660	-
Provisiones sobre créditos contingentes	-	-
Colocaciones contingentes netas	**3,660**	**-**

31 Diciembre 2010	Sociedades de inversión MM$	Personas naturales MM$
Créditos y cuentas por cobrar		
Colocaciones comerciales	-	-
Colocaciones de consumo	-	243
Colocaciones de vivienda		162
Colocaciones brutas	**-**	**405**
Provisiones sobre colocaciones	-	-
Colocaciones netas	-	405
Créditos contingentes		
Boletas de garantías	-	
Cartas de créditos confirmadas	658	-
Cartas de crédito Stand By	3,368	-
Total créditos contingentes	4,026	-
Provisiones sobre créditos contingentes	-	-
Colocaciones contingentes netas	**4,026**	**-**

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 Operaciones con Partes Relacionadas, continuación

b) El detalle de otros activos y otros pasivos con partes relacionadas

	31 marzo 2011 MM$	31 Diciembre 2010 MM$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	126,945	148,597
Efectivo y depósitos en bancos	217,645	4,624
Adeudado por bancos	112,943	76,169
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	(111,527)	(125,258)
Depósitos a la vista	(387)	(1,045)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(8,517)	(78,334)
Cuentas y documentos por pagar	(3,351)	(1,730)

c) El detalle de resultados de operaciones con partes relacionadas es el siguiente:

	Ingresos		Gastos	
	31 Marzo 2011 MM$	31 Marzo 2010 MM$	31 Marzo 2011 MM$	31 Marzo 2010 MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	70	142	35	66
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	3	23	495	1,350
Utilidad y pérdida por negociación	43,078	3,034	21,417	12,144
Gastos de informatica, procesamiento y comunicación	-	-	1,245	1,342
Totales	**43,151**	**3,199**	**23,192**	**14,902**

HSBC BANK (CHILE)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 17 **Hechos Posteriores**

En opinión de la Administración del Banco, entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de la emisión de los presentes estados financieros intermedios no se han registrados hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener efectos significativos en la presentación de estos estados financieros intermedios.

Rodrigo Rossi M.
Gerente de Control Financiero

Gustavo Costa A.
Gerente General



Estados de Situación Intermedios

RABOBANK CHILE

Por los períodos terminados al 31 de marzo 2011 y 2010 y al 31 de diciembre de 2010

Santiago, Chile

Estados de Situación Intermedios

RABOBANK CHILE

31 de marzo de 2011 y 2010

Índice

Estado de Situación Financiera 2
Estado de Resultados Integrales 4
Estado de Flujos de Efectivo 5
Estado de Cambios en el Patrimonio 6
Notas a los Estados de Situación Financiera 7

MM$: Cifras expresadas en millones de Pesos Chilenos
$: Cifras expresadas en Pesos Chilenos
US$: Cifras expresadas en Dólares Estadounidenses
MUS$: Cifras expresadas en miles de Dólares Estadounidenses

RABOBANK CHILE

Estado de Situación Financiera

Por los ejercicios terminados a

(en millones de pesos)

ACTIVOS	Nota	Marzo 2011 MMS$	Diciembre 2010 MMS$
Efectivo y depósitos en bancos	(5)	72.028	51.854
Operaciones con liquidación en curso	(5)	18.109	9.939
Instrumentos para negociación	(5)	72.620	102.750
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Contratos de derivados financieros		3.718	2.781
Adeudado por bancos		6.498	1.041
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		400.216	371.306
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	(5)	74.822	24.966
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades		13	13
Intangibles		373	407
Activo fijo		5.331	5.185
Impuestos corrientes		-	-
Impuestos diferidos		15.194	14.770
Otros activos		13.449	10.087
Total Activos		682.371	595.099

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros

RABOBANK CHILE

Estado de Situación Financiera

Por los ejercicios terminados a

(en millones de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Marzo 2011 MMS$	Diciembre 2010 MMS$
Depósitos y otras obligaciones a la vista		20.524	24.444
Operaciones con liquidación en curso	(5)	14.173	23.755
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo		195.207	179.701
Contratos de derivados financieros		10.811	12.521
Obligaciones con bancos		348.819	265.075
Instrumentos de deuda emitidos	(7)	-	-
Otras obligaciones financieras	(7)	12.019	12.366
Impuestos corrientes		3	2
Impuestos diferidos		11.497	10.678
Provisiones		1.800	3.364
Otros pasivos		8.379	5.246
Total pasivos		623.232	537.152
Patrimonio			
De los propietarios del Banco:			
Capital	(10)	57.818	61.179
Reservas	(10)	98	98
Cuentas de valoración	(10)	(74)	31
Utilidades retenidas:	(10)		
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	(10)	-	-
Pérdida del ejercicio	(10)	1.853	(3.361)
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(10)	(556)	-
Interés no controlador		-	-
Total patrimonio		59.139	57.947
Total Pasivos y Patrimonio		682.371	595.099

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros

RABOBANK CHILE

Estado de Resultados Integrales

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de

(en millones de pesos)

	Nota	2011 MMS$	2010 MMS$
Ingresos por intereses y reajustes		6.368	4.598
Gastos por intereses y reajustes		(1.468)	(673)
Ingresos netos por intereses y reajustes		4.900	3.925
Ingresos por comisiones		584	180
Gastos por comisiones		(5)	(7)
Ingresos netos por comisiones y servicios		579	173
(Pérdida) utilidad neta de operaciones financieras		2.592	(522)
Utilidad (pérdida) de cambio, neta		(2.094)	(1.101)
Otros ingresos operacionales		208	36
Total ingresos operacionales		6.185	2.511
Provisiones por riego de crédito		463	(568)
INGRESO OPERACIONAL NETO		6.648	1.943
Remuneraciones y gastos del personal		(2.688)	(2.473)
Gastos de administración		(1.456)	(1.149)
Depreciaciones y amortizaciones		(127)	(131)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales		(105)	(182)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(4.376)	(3.935)
RESULTADO OPERACIONAL		2.272	(1.992)
Resultado por inversiones en sociedades		-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		2.272	(1.992)
Impuestos a la renta		(419)	291
Resultado de operaciones continuas	(10)	1.853	(1.701)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(10)	1.853	(1.701)
Cobertura Contable	(10)	(137)	136
Inversiones Disponibles para la Venta	(10)	7	-
Otros Resultados integrales antes de impuesto a la renta		1.723	(1.565)
Impuesto a la renta	(15)	26	(23)
Total otros resultados integrales		1.749	(1.588)
Atribuible a:			
Propietarios del Banco	(10)	1.749	(1.588)
Interés no controlador		-	-
Utilidad por acción de los propietarios del Banco:		**MS$**	**MS$**
Utilidad básica	(10)	308	-
Utilidad diluida	(10)	308	-

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros

RABOBANK CHILE

Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos terminados al 31 de marzo de

(en millones de pesos)

FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	Nota	2011 MM$	2010 MM$
Flujo Originado por Actividades de la Operación			
Utilidad (Pérdida) del período		1.853	(1.701)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones		127	131
Provisiones por activos riesgosos		(451)	581
Valor razonable operaciones derivados		(3.281)	(893)
Utilidad en ventas de activo fijo		-	4
Otros cargos (abonos) que no representan flujos de efectivo		(303)	(214)
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos.		(1.498)	(1.830)
(Aumento) neto en colocaciones		(31.775)	(17.494)
(Aumento) neto de inversiones		(4.944)	(21.938)
(Aumento) neto de otros activos y pasivos		(2.510)	(1.019)
(Disminución) Aumento neto de acreedores en cuentas corrientes		(2.596)	4.288
Aumento neto de depósitos y captaciones		15.237	52.769
(Disminución) Aumento neto de otras obligaciones a la vista o a plazo		(1.324)	1.694
Flujo neto originado por actividades de la operación		(31.465)	14.378
Flujo Originado por Actividades de Inversión			
Compras de activo fijo		(235)	(77)
Ventas de activo fijo		-	7
Compras de bienes recibidos en pago		(33)	(67)
Venta de bienes recibidos en pago		159	165
Compras de activo intangible		(2)	(10)
Flujo neto originado por actividades de inversión		(111)	18
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento			
Aumento (disminución) de préstamos del exterior		84.269	(8.226)
Emisión de acciones		-	8.525
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		84.269	299
Flujo Neto Total del Período		52.693	14.695
Variación Efectivo y Efectivo Equivalente durante el período		52.693	14.695
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente		155.770	170.592
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	(5)	208.463	185.287

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros

RABOBANK CHILE

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos terminados al 31 de marzo de

(en millones de pesos)

	Capital MM$	Reservas MM$	Cuentas de valoración MM$	Resultado del ejercicio MM$	Intereses minoritarios MM$	Provisión Dividendos Mínimos MM$	Patrimonio neto MM$
Saldos al 1 de enero de 2010	36.014	98	(140)	(3.169)	-	-	32.803
Ajustes primera adopción	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores	(3.169)	-	-	3.169	-	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo con valores propios y otros instrumentos de capital	-	-	112	-	-	-	112
Ampliaciones y reducciones de capital	8.525	-	-	-	-	-	8.525
Otros movimientos	-	(10)	-	-	-	-	(10)
Participaciones de los minoritarios en beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(1.701)	-	-	(1.701)
Saldos al 31 de Marzo de 2010	41.370	88	(28)	(1.701)	-	-	39.729
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	61.179	98	31	(3.361)	-	-	57.947
Absorción de Perdida Ejercicio 2010	(3.361)	-	-	3.361	-	-	-
Saldos al 1 de enero de 2011	57.818	98	31	-	-	-	57.947
Ajustes primera adopción	-	-	-	-	-	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio	-	-	(105)	-	-	-	(105)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operativo con valores propios y otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Ampliaciones y reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones de los minoritarios en beneficios del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para Dividendos Mínimos	-	-	-	-	-	(556)	(556)
Resultado del ejercicio	-	-	-	1.853	-	-	1.853
Saldos al 31 de Marzo de 2011	57.818	98	(74)	1.853	-	(556)	59.139

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos estados financieros

RABOBANK CHILE

Notas a los Estados de Situación Intermedios

31 de marzo de 2011 y 2010

Nota 1 - Información General

Con fecha 30 de abril de 2007, HNS S.A. sociedad controladora de HNS Banco, junto a los demás accionistas Heller de Chile S.A. y Ever II HNS S.A., celebraron con Rabobank International Holding B.V. y Green I B.V., sociedad relacionada a la primera, un contrato de compraventa de acciones respecto del 100% de las acciones de HNS Banco.

Rabobank Chile (Ex Banco HNS S.A.) obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según resolución N° 64 de fecha 2 de julio de 2002. Posteriormente el 4 de julio de 2002, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras le concedió la autorización para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 1 de agosto de 2002.

El domicilio social de Rabobank Chile (Ex Banco HNS S.A.) está ubicado en Avenida del Valle 714, Ciudad Empresarial, Huechuraba, Santiago.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados

a) Bases de preparación

De acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

Las disposiciones contenidas en la Recopilación Actualizada de Normas Capítulo 18-3 de la SBIF, regirán en todas sus partes para los estados financieros referidos al 31 de marzo de 2011 y 2010.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

a) Bases de preparación (continuación)

Los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010, han sido elaborados de acuerdo al Compendio de Normas Contables de la SBIF. Esta normativa incorpora los siguientes aspectos relevantes:

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros;
- Incorporación en los estados financieros de un nuevo estado financiero, correspondiente al estado de cambios en el patrimonio neto:
- Un incremento significativo de la información facilitada en las notas a los estados financieros.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, en los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b) Bases de consolidación

El Banco no posee filiales que deban ser consolidadas.

c) Interés no controlador

El Banco no posee filiales que deban ser consolidadas.

d) Segmentos de operación

Los segmentos de operación del Banco son determinados en base a las distintas unidades de negocio, estas unidades de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación.

e) Moneda funcional

El Banco ha definido como su moneda funcional el peso chileno, que constituye además la moneda de preparación de los presentes estados financieros.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

f) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Banco es el peso chileno. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones en monedas diferentes al peso chileno se consideran en "moneda extranjera".

Los saldos en moneda extranjera se convierten a peso chileno, por aplicación de los tipos de cambio al 31 de marzo de 2011 y 2010.

g) Criterios de valorización de activos y pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el Estado de Situación Financiera adjunto son los siguientes:

Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor generadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Activos medidos a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g) Criterios de valorización de activos y pasivos (continuación)

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el estado de situación financiera, se clasifican de la siguiente manera, basado en la forma de obtención de su valor justo:

Nivel 1: Valor justo obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2: Valor justo obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precio ajustado).

Nivel 3: Valor justo obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

Activos valorados al costo de adquisición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados han sido medidos a su valor razonable.
- Los activos disponibles para la venta son medidos a valor razonable, cuando éste es menor que su valor libro menos su costo de venta.
- Los instrumentos de negociación son medidos a valor razonable.
- Los instrumentos de inversión mantenidos para la venta son medidos a valor razonable.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

h) Instrumentos de inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informan bajo el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras".

Las inversiones al vencimiento se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

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

i) Instrumentos para negociación

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

i) Instrumentos para negociación (continuación)

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del Estado de Resultados.

La determinación de los valores razonables se basa en las categorías descritas en la Nota 2 letra g).

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del Estado de Resultados.

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

j) Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros".

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

j) Instrumentos financieros derivados (continuación)

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

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" en el Estado de Resultados.

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

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

Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

j) Instrumentos financieros derivados (continuación)

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

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos períodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

k) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

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

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos de la transacción, y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Estos activos se presentan netos de las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida, las cuales se constituyen de acuerdo con las normas de la S.B.I.F. (Ver Nota 1.2 u).

Contratos de leasing

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

Operaciones de factoring

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

l) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.

Sin embargo, en el caso de los créditos vencidos y deteriorados se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes, éstos se reconocen contablemente cuando se perciban.

m) Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en los resultados con criterios distintos según sea su naturaleza, siendo los más significativos los siguientes:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los vinculados a activos o pasivos financieros, los que se reconocen en el momento de su cobro.

n) Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto en el flujo futuro del activo.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Deterioro (continuación)

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

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable, cuando este ultimo presente pérdidas permanentes de valor.

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

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

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

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

o) Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 el Banco no presenta este tipo de inversiones.

p) Inversión en sociedades

Las inversiones en sociedades son aquellas, en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

q) Activos intangibles

Software

El software adquirido por el Banco es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultados.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es de 3 años.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

r) Activo fijo

Los ítems del rubro Activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando parte de un ítem del Activo fijo posee vida útil distinta, estos son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del Activo fijo).

La depreciación es reconocida en el Estado de Resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que el Banco obtendrá la propiedad al final del período arrendado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	2011	2010
Edificios	100 años	100 años
Planta y equipos	5 años	5 años
Útiles y accesorios	10 años	10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación.

s) Arrendamientos

a) Arrendamiento operativo

Cuando el Banco actúa como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es cargado en resultados operacionales.

Al término del período del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del período en que terminó dicho contrato.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

s) Arrendamientos (continuación)

b) Arrendamiento financiero

En el caso de arrendamientos financieros la suma de los valores actuales de las cuotas que recibirán del arrendatario más la opción de compra, se registra como un financiamiento a terceros, por lo que se presentan en el rubro Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

t) Efectivo y efectivo equivalente

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

El efectivo y efectivo equivalente lo constituyen los saldos de los rubros de Efectivo, Depósitos en bancos, Operaciones con liquidación en curso neta y Contratos de retrocompra de acuerdo a lo estipulado en el Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- **Flujos de efectivo y efectivo equivalente:** las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en bancos nacionales y depósitos en el exterior.
- **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por el Banco, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- **Actividades de financiamiento:** Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

u) Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones, y en el caso de los créditos contingentes se presentan en el pasivo en el rubro "Provisiones".

De acuerdo a lo estipulado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se utilizan modelos de evaluación individual de los clientes con el objeto de constituir las provisiones sobre las colocaciones y cuentas por cobrar.

La metodología estipula la asignación de una categoría de riesgo para cada deudor, la que considera el análisis de la industria, sector, estructura societaria, administración, situación financiera, y comportamiento y capacidad de pago del mismo.

Dependiendo el perfil crediticio de cada cliente, la cartera se segmenta en Normal, Subestándar y en Incumplimiento:

(u.1) Cartera Normal y Subéstandar:

La cartera normal corresponde a deudores sin riesgos apreciables cuya capacidad de pago seguiría siendo buena frente a situaciones desfavorables de negocios, económicas o financieras. La cartera subestándar, por su parte, se asocia a clientes con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total de capital e intereses en los términos contractualmente pactados.

El monto de las provisiones a constituir se obtiene del siguiente cálculo:

$$Provisión_{Deudor} = (EAP-EA)x(PI_{Deudor}/100)x(PDI_{Deudor}/100) + EAx(PI_{Aval}/100)x(PDI_{Aval}/100)$$

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

u) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(u.1) Cartera Normal y Subéstandar (continuación):

Donde:

EAP = Exposición Afecta a Provisiones
EAP = (Colocaciones + Créditos Contingentes) - Garantías Financieras o Reales
EA = Exposición Avalada
PI = Probabilidad de Incumplimiento
PDI = Pérdida Dado el Incumplimiento

Tanto la Probabilidad de Incumplimiento como la Pérdida Dado el Incumplimiento se ajustan a la normativa vigente y se asocian a cada una de las clasificaciones respectivas, de acuerdo a la siguiente tabla:

Tipo de Cartera	Categoría	PI	PDI	PE
Cartera Normal	A1	0.04%	90.0%	0.03600%
	A2	0.10%	82.5%	0.08250%
	A3	0.25%	87.5%	0.21875%
	A4	2.00%	87.5%	1.75000%
	A5	4.75%	90.0%	4.27500%
	A6	10.00%	90.0%	9.00000%
Cartera Subestándar	B1	15.00%	92.5%	13.87500%
	B2	22.00%	92.5%	20.35000%
	B3	33.00%	97.5%	32.17500%
	B4	45.00%	97.5%	43.87500%

Los avales y/o fiadores elegibles para el proceso de cálculo de provisiones deben cumplir con alguno de los siguiente requisitos:

i. Se trate del Fisco, o de operaciones con cobertura Corfo o Fogape. En estos casos la categoría será A1.
ii. Se trate de deudores indirectos que cuenten con Estados Financieros auditados y se encuentren calificados por el banco en una categoría superior a A3 y a la del deudor directo.
iii. Se trate de deudores indirectos que mantengan alguna categoría asimilable a grado de inversión entregada por una firma clasificadora local o internacional reconocida por la SBIF, bajo el siguiente esquema:

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

u) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(u.1) Cartera Normal y Subéstandar (continuación):

Categoría	Equivalencia para Escala Internacional	Equivalencia para Escala Nacional
AAA – Aaa	A1	A1
AA – Aa	A1	A1
A – A	A1	A2
BBB - Baa	A2	A3

Se entiende como exposición el valor contable de los créditos, no obstante para el caso de las operaciones contingentes el saldo relevante se determinará como porcentaje del saldo contable, de acuerdo a la ponderación respectiva:

Tipo de Crédito Contingente	Ponderación
Avales y Fianzas	100%
Cartas de Crédito Confirmadas	20%
Cartas de Crédito Emitidas	20%
Boletas de Garantía	50%
Cartas de Garantía Interbancarias	100%
Líneas de Crédito de Libre Disposición	50%
Otros compromisos de Crédito	100%
Otros Créditos Contingentes	100%

(u.2) Cartera de Incumplimiento:

Considera a deudores con evidentes signos de deterioro, con procesos de reestructuración forzados para el cumplimiento de sus compromisos o con saldos morosos que superan los 90 días.

El monto de las provisiones a constituir se obtiene de la aplicación del porcentaje de provisión correspondiente sobre el valor contable de los créditos y cuentas por cobrar:

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

u) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(u.2) Cartera de Incumplimiento (continuación):

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

(u.3) Provisiones por evaluación grupal

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

(u.4) Castigo de créditos y cuentas por cobrar.

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, deben computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo máximo para castigar que se dispone a continuación:

Tipo de Colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial o vivienda)	36 meses

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

u) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(u.4) Castigo de créditos y cuentas por cobrar (continuación).

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

(u.5) Recuperación de créditos y cuentas por cobrar castigadas

Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar que fueron castigadas, son reconocidas directamente como ingresos en el Estado de Resultado Integral, bajo el rubro "Provisiones por riesgo de crédito".

v) Provisiones y pasivos contingentes

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

a) es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

b) a la fecha de los estados financieros es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

v) Provisiones y pasivos contingentes (continuación)

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

w) Indemnización por año de servicio

El Banco no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por año de servicio a todo evento.

x) Impuesto a renta e impuestos diferidos

El Banco no ha reconocido gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre del ejercicio, dado que, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes se ha determinado pérdida tributaria.

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

Al 31 de Marzo de 2011, el Banco ha reconocido activos por impuestos diferidos, por cuanto la Administración ha evaluado que es probable que obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la utilización de las diferencias temporarias de las pérdidas tributarias, existentes al cierre del ejercicio.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

y) Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del Estado de Situación Financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del Estado de Situación Financiera y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

    a) Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

    b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

y) Bajas de activos y pasivos financieros (continuación)

3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:

   a) Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del Estado de Situación Financiera y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

   b) Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido, continúa reconociéndolo en el Estado de Situación Financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

      De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del Estado de Situación Financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del Estado de Situación Financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

z) Operaciones con pacto

El Banco efectúa operaciones de pacto de retrocompra y retroventa como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones del Banco que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte del rubro "Instrumentos para negociación", presentando la obligación en el rubro "Contratos de retrocompra y préstamos de valores" del pasivo. Cuando se compran instrumentos financieros con una obligación de retroventa son incluidos en "Contratos de retrocompra y préstamos de valores" en el activo.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

aa) Bienes recibidos en pago

Los bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro "Otros Activos", y se registran al menor valor entre su costo de adquisición y el valor de tasación, menos castigos normativos exigidos. Estos se presentan netos de provisión.

Los castigos normativos son requeridos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras si el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

ab) Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada.

ac) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en forma prospectiva.

RABOBANK CHILE

Notas a los Estados de Situación Intermedios

31 de marzo de 2011 y 2010

Nota 3 – Cambios Contables

Los principales criterios contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros son consistentes con los aplicados en los estados financieros del ejercicio 2010, tomando en consideración las nuevas normas contables e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que entraron en vigencia durante el año 2010, de acuerdo a lo siguiente:

A partir del 1 de enero de 2010, el Banco comenzó a constituir provisiones por riesgo de crédito sobre sus colocaciones contingentes, relacionadas con las líneas de crédito de libre disposición, otros compromisos de crédito y otros créditos contingentes, según lo establecido en el Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 3.489.

Con fecha 10 de junio de 2010, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió Circular N° 3.502, estableciendo una provisión mínima del 0,5% del total de colocaciones y créditos contingentes incluidos en ella, para la parte normal de la cartera evaluada en base individual; sin perjuicio del debido reconocimiento del riesgo de la cartera normal que cada institución debe realizar.

Mediante la Circular N° 3.503 del 12 de agosto de 2010, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras introdujo un conjunto de modificaciones al Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables. Estos cambios, que rigen a contar del 1 de enero de 2011, están orientados principalmente al modelo de análisis individual de deudores e incluyen la adición de nuevas categorías de deudores, agrupándolas en tres tipos de cartera: Normal, Subestándar y en Incumplimiento. Como consecuencia de lo anterior, la cartera deteriorada para los clientes evaluados individualmente queda comprendida por la Cartera en Incumplimiento más la Cartera Subestándar clasificada en B-3 y B-4. Adicionalmente, la nueva normativa prevé el reconocimiento de flujos de recuperaciones distintas de garantías para el cálculo de las provisiones, introduciendo un porcentaje de pérdida dado el incumplimiento en el cálculo de ellas. Con esto, se hace explícito el porcentaje de pérdida esperada asociado a cada categoría de deudores y el enfoque prospectivo de la normativa.

Nota 3 – Cambios Contables (Continuación)

En carta a la gerencia de fecha 21 de diciembre de 2010, la Superintendencia instruye al Banco en relación al tratamiento contable de los efectos que se originan de la aplicación de las disposiciones del Capítulo B-1, sobre la cartera individual de deudores y de la provisión mínima del 0,5 % de la cartera normal individual, mencionadas anteriormente. En esa carta se instruye que estas provisiones adicionales se crearán contra los resultados del ejercicio. Asimismo en esa carta se establece que el Banco podrá anticipar el reconocimiento de los efectos de las disposiciones del Capítulo B-1, ya sea en su totalidad o en parte, constituyendo las mayores provisiones necesarias con cargo a los resultados del ejercicio 2010. Al 31 de Diciembre de 2010, el Banco opto por reconocer anticipadamente los cambios señalados, lo cual origino un efecto de MM$ 1.376 en el resultado del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2010.

Nota 4 - Hechos Relevantes

Durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, los hechos relevantes fueron los siguientes:

1. Con fecha 15 de noviembre de 2010 la Junta Extraordinaria de Accionista aprueba un aumento de capital ascendente a MM$ 19.809, mediante la emisión de 1.945 acciones de pago, el cual ha sido suscrito y pagado íntegramente.

2. Con fecha 23 de abril de 2010 la Junta Ordinaria de Accionistas ha designado como directores titulares del Banco, por un período de 3 años, a los señores Guillermo Bilbao, Johannes de Roo, Ralf Dekker, Erik Heyl, Félix Bacigalupo, Gabriel Bitran y Juan Miguel Ovalle.

1. Con fecha 23 de marzo de 2010 la Junta Extraordinaria de Accionista aprueba un aumento de capital ascendente a MM$ 8.525, mediante la emisión de 838 acciones de pago, el cual ha sido suscrito y pagado íntegramente.

Nota 5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

a) El detalle de los saldos incluidos como efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el Estado de Flujo de Efectivo al 31 de Marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

	2011 MM$	2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	1.512	1.517
Depósitos en el Banco Central de Chile	66.093	43.648
Depósitos en bancos nacionales	393	287
Depósitos en el exterior	4.030	1.134
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	72.028	46.586
Operaciones con liquidación en curso netas	3.936	(7.882)
Instrumentos financieros de alta liquidez	132.499	146.583
Contratos de retrocompra	-	-
Total efectivo y equivalente de efectivo	208.463	185.287

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.

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	2011 MM$	2010 MM$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	3.880	1.904
Fondos por recibir	14.229	1.740
Subtotal activos	18.109	3.644
Pasivos		
Fondos por entregar	14.173	11.526
Subtotal pasivos	14.173	11.526
Operaciones con liquidación en curso neta	3.936	(7.882)

RABOBANK CHILE

Notas a los Estados de Situación Intermedios

31 de marzo de 2011 y 2010

Nota 6 - Segmento de Operación

a) Segmentos

Rabobank Chile ha identificado los siguientes segmentos de negocios reportables de acuerdo a lo indicado en la NIIF 8:

Banca Corporate: Generalmente son compañías del sector Agro-Alimenticio, con ventas totales anuales por sobre los USD 75 mln. Los clientes Corporate requieren un alto nivel de sofisticación y por lo tanto, son atendidos por ejecutivos de la División Banca Corporativa del Banco.

Banca Retail: Compañías con ventas generalmente de hasta USD 75 mln, en distintos sectores de la economía pero con gran énfasis en el sector Agro-Alimenticio, desde productores agrícolas hasta empresas de retail, pasando por procesadores y empresas de packaging, en general, toda la cadena alimenticia.

Tesorería: Segmento que agrupa las operaciones realizadas por el área de Global Financial Markets (GFM), referidas a operaciones de contratos de derivados, inversiones en renta fija, operaciones de compra y venta de moneda extranjera, entre otras operaciones.

Capital/Soporte: Segmento que centraliza la rentabilidad del capital inicial enterado por los accionistas menos aquellos desembolsos e inversiones que no son financieras, además se incluyen en esta clasificación los ingresos que no son generados por los segmentos individualizados, los gastos indirectos originados por las áreas de soporte y los otros gastos operacionales.

El reporte de segmentos es determinado por el Banco en base de las distintas unidades de negocio, las que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan.

Nota 6 - Segmento de Operación (continuación)

b) Resultados

	2011						2010					
	Corporate MM$	Retail MM$	Tesorería MM$	Capital/Soporte MM$	Otros MM$	Total MM$	Corporate MM$	Retail MM$	Tesorería MM$	Capital/Soporte MM$	Otros MM$	Total MM$
Total ingresos operacionales	410	3.182	2.604	452	-	6.648	172	1.471	272	28	-	1.943
Total gastos operacionales más gastos por riesgo	(41)	(337)	(241)	(3.757)	-	(4.376)	(535)	(2.913)	(481)	(6)	-	(3.935)
Resultado operacional	369	2.845	2.363	(3.305)	-	2.272	(363)	(1.443)	(209)	22	-	(1.992)
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta	(68)	(525)	(436)	610	-	(419)	62	194	36	(1)	-	291
Resultado de operaciones continuas	301	2.320	1.927	(2.695)	-	1.853	(301)	(1.248)	(173)	21	-	(1.701)
Resultado de operaciones discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del período	301	2.320	1.927	(2.695)	-	1.853	(301)	(1.248)	(173)	21	-	(1.701)

c) Activos

	2011						2010					
	Corporate MM$	Retail MM$	Tesorería MM$	Capital/Soporte MM$	Otros MM$	Total MM$	Corporate MM$	Retail MM$	Tesorería MM$	Capital/Soporte MM$	Otros MM$	Total MM$
Activos por segmentos	47.621	352.627	157.658	-	-	557.906	30.635	257.573	213.325	-	-	501.533
Activos no incorporados en segmentos	-	-	-	124.465	-	124.465	-	-	-	33.125	-	33.125
Total activos	47.621	352.627	157.658	124.465	-	682.371	30.635	257.573	213.325	33.125	-	534.658

Nota 7 - Instrumentos de Deuda Emitidos y Otras Obligaciones Financieras

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

	2011 MM$	2010 MM$
Otras obligaciones financieras		
Obligaciones con el sector público	9.535	11.872
Otras obligaciones en el país	2..484	2.529
Obligaciones con el exterior	-	-
Total	12.019	14.401
Corrientes	12.019	14.401
No corrientes	-	-
Total	12.019	14.401
Instrumentos de deuda emitidos		
Letras de crédito	-	-
Bonos	-	-
Bonos subordinados	-	-
Total	-	-
Corriente	-	-
No corrientes	-	-
Totales	-	-
Total	12.019	14.401

RABOBANK CHILE

Notas a los Estados de Situación Intermedios

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010

Nota 8 - Contingencias y Compromisos

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

El Banco mantiene registrado en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2011 MM$	2010 MM$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas		
Avales y fianzas en moneda chilena	-	-
Avales y fianzas en moneda extranjera	-	-
Cartas de crédito del exterior confirmadas	1.692	1.373
Cartas de créditos documentarias emitidas	-	-
Boletas de garantía	2.354	3.197
Cartas de garantía interbancarias	107	118
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	6.554	5.092
Otros compromisos de crédito	-	-
Otros créditos contingentes	-	-
Operaciones por cuenta de terceros		
Cobranzas		
Cobranzas del exterior	756	728
Cobranzas del país	-	-
Colocación o venta de instrumentos financieros		
Colocación de emisiones de valores de oferta pública	-	-
Venta de letras de crédito de operaciones del Banco	-	-
Venta de otros instrumentos	-	-
Activos financieros transferidos administrados por el Banco		
Activos cedidos a compañías de seguros	-	-
Activos securitizados	-	-
Otros activos cedidos a terceros	-	-
Recursos de terceros gestionados por el Banco		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	-	-
Otros activos gestionados a nombre de terceros	-	-
Activos financieros adquiridos a nombre propio	-	-
Otros activos adquiridos a nombre propio	-	-
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del Banco	-	-
Valores custodiados depositados en otra entidad	-	-
Títulos emitidos por el propio Banco		
Pagarés de depósitos a plazo	-	-
Letras de crédito por vender	-	-
Otros documentos	-	-
Compromisos		
Garantías por operaciones de underwriting	-	-
Compromisos de compra de activos	-	-
Total	11.463	10.508

Nota 8 - 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, existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, el Banco mantiene provisiones por este concepto que ascienden a MM$ 186 y a MM$ 192, respectivamente, las cuales se encuentran formando parte del rubro otros pasivos.

b.2) Contingencias por demandas en Tribunales significativas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen demandas en Tribunales en contra del Banco.

c) Garantías otorgadas por operaciones

Para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por las Bolsas de Valores, en cuanto a seguro integral, a la fecha, el Banco ha contratado con La Interamericana Compañía de Seguros S.A., la póliza Nº 0020059530 por un valor asegurado de US$ 1.500.000, cuya vigencia para el año 2011, cubre el período transcurrido entre el día 31 de julio de 2010 y el día 31 de julio de 2011.

d) Créditos y pasivos contingentes

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 Estado de Situación Financiera, éstos contienen riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

Nota 8 - Contingencias y Compromisos (continuación)

d) Créditos y pasivos contingentes (continuación)

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido, al 31 de Marzo de 2011 y 2010:

	2011 MM$	2010 MM$
Avales y fianzas	-	-
Cartas de crédito documentarias	1.799	1.491
Boletas de garantía	2.354	3.197
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	6.554	5.092
Otros	-	-
Provisiones constituidas	(100)	(97)
Total	10.607	9.683

Nota 9 - Operaciones con Partes Relacionadas

Al 31 de Marzo de 2011 las acciones del Banco son de propiedad de Rabobank International Holding B.V. y Green I.B.V. correspondientes a 6.008 acciones (ver Nota 10).

a) Créditos con partes relacionadas

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, no existen créditos otorgados a entidades relacionadas con la propiedad o gestión del Banco.

Nota 9 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas al 31 de Marzo de 2011 y 2010 son los siguientes:

	2011 MM$	2010 MM$
Activos		
Contratos de derivados financieros	2.641	622
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Otros activos	32	426
Pasivos		
Contratos de derivados financieros	(3.552)	(4.439)
Depósitos a plazo	(137.385)	(119.571)
Préstamos y otras obligaciones	(351.589)	(250.004)
Otros pasivos	-	-

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas al 31 de Marzo de 2011 y 2010 son los siguientes:

Tipo de ingreso o gasto reconocido	2011		2010	
	Ingresos MM$	Gastos MM$	Ingresos MM$	Gastos MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	-	(981)	-	(401)
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	19	-	12	-
Utilidad y pérdida por negociación	-	-	-	-
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras	1.176	(516)	394	(3.060)
Resultados de cambio	-	-	-	-
Gastos de apoyo operacional	-	-	-	-
Otros ingresos y gastos	-	(163)	-	(159)
Total	1.195	(1.660)	406	(3.620)

Nota 9 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

d) Contratos con partes relacionadas

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, el Banco mantiene contratos con las siguientes relacionadas:

Empresa	2011	2010
Rabo Servicios y Asesorías Ltda.	Arriendos de equipos	Arriendos de equipos
Rabo Servicios y Asesorías Ltda.	Subarriendo de oficina	Subarriendo de oficina
Rabo Servicios y Asesorías Ltda.	Servicios de Cash Management	Servicios de Cash Management
Raboinvestments Chile S.A.	Servicios de Cash Management	Servicios de Cash Management

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	2011 MM$	2010 MM$
Remuneraciones	223	208
Prestaciones post-empleo	-	-
Indemnizaciones por cese de contrato	-	-
Pagos basados en acciones	-	-
Otras prestaciones	15	12
Total	238	220

f) Conformación del personal clave

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

	N° de ejecutivos	
Cargo	**2011**	**2010**
Alta administración y Directorio	8	8
Gerentes divisionales	9	9
Gerentes de áreas	15	12

Nota 9 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

g) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

- Las transacciones con entidades relacionadas por operaciones normales del negocio se encuentran efectuadas en condiciones normales de mercado.
- Al 31 de Marzo de 2011 y 2010, no se ha contabilizado ninguna provisión por los montos con transacciones con partes relacionadas.

Nota 10 - Patrimonio

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de Marzo de 2011 el Banco presenta 6.008 acciones pagadas y al 31 de Marzo de 2010 el Banco presenta 4.063 acciones pagadas.

El movimiento de las acciones durante los períodos terminados al 31 de Marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

	Número acciones ordinarias		Número acciones preferentes no rescatables		Número acciones preferentes rescatables	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Emitidas al 1 de enero	4.063	3.225	-	-	-	-
Emisión de acciones pagadas	1.945	838	-	-	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-	-	-	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-	-	-	-	-
Emitidas al 31 de Marzo	6.008	4.063	-	-	-	-

Nota 10 - Patrimonio (continuación)

a) Capital social y acciones preferentes (continuación)

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 la distribución accionaria es la siguiente

	Acciones			
	N° de acciones		% de participación	
	2011	2010	2011	2010
Rabobank International Holding B.V	6.007	4.062	99,98%	99,98%
Green IB.V.	1	1	0,02%	0,02%
Total	6.008	4.063	100,00%	100,00%

b) Dividendos

Se estableció al 31 de Marzo de 2011 una provisión por dividendos mínimos de MM$556 correspondientes a una utilidad de MM$ 1.853.

c) Composición de la utilidad diluida y utilidad básica

Se estableció al 31 de Marzo de 2011 una Utilidad Básica por acción y una Utilidad Diluida por acción de M$308, respectivamente.

Nota 11 – Declaración de cumplimiento

Las presentes notas han sido preparadas en cumplimiento a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 (NIC 34)

RABOBANK CHILE

Notas a los Estados de Situación Intermedios

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010

Nota 12 - Hechos Posteriores

A juicio de la administración del Banco, entre el 31 de Marzo de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en ellos, ni en la situación económica y financiera del Banco.

NELSON LAGOS C.
Gerente de Contabilidad

PETER FARO
Gerente División Finanzas y Control

FERNANDO ARAYA C.
Gerente General

SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados de Situación Intermedios Consolidados

Al 31 de marzo de 2011

CONTENIDO

Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados

Estados Intermedios de Resultados Consolidados

Estados Intermedios de Resultados Integrales Consolidados

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Consolidados

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

MM$: Cifras expresadas en millones de pesos
US$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses
UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

SCOTIABANK CHILE Y FILIALES
Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

I N D I C E

		Página
	Estados de situación financiera consolidados	4
	Estados de resultados consolidados	6
	Estados de resultados integrales consolidados	7
	Estado de cambios en el patrimonio consolidados	8
	Estados de flujos de efectivo consolidados	9
1.	Antecedentes del Banco	11
2.	Principales criterios contables utilizados	12
3.	Hechos relevantes	14
4.	Segmentos de negocios	15
5.	Efectivo y equivalente de efectivo	18
6.	Instrumentos para negociación	19
7.	Operaciones con pactos de retrocompra y préstamos de valores	20
8.	Contratos de derivados financieros	21
9.	Adeudado por bancos	22
10.	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	24
11.	Instrumentos de inversión	28
12.	Inversiones en sociedades	29
13.	Intangibles	30
14.	Activo fijo	31
15.	Otros activos	33
16.	Depósitos y otras obligaciones a la vista	33
17.	Depósitos y otras captaciones a plazo	34
18.	Obligaciones con bancos	34
19.	Instrumentos de deuda emitidos	35
20.	Otras obligaciones financieras	37
21.	Provisiones	38
22.	Otros pasivos	39
23.	Contingencias y compromisos	39

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

		Página
24.	Intereses y reajustes	43
25.	Comisiones	45
26.	Resultado de operaciones financieras	46
27.	Resultado de cambio neto	47
28.	Provisiones por riesgo de crédito	48
29.	Remuneraciones y gastos del personal	49
30.	Gastos de administración	50
31.	Depreciaciones, amortizaciones y deterioros	51
32.	Otros ingresos y gastos operacionales	51
33.	Operaciones con partes relacionadas	52
34.	Hechos posteriores	55

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

SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

ACTIVOS	Notas	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos	5	177.994	249.920
Operaciones con liquidación en curso	5	345.499	111.153
Instrumentos para negociación	6	166.700	163.120
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	14.043	10.826
Contratos de derivados financieros	8	84.344	90.392
Adeudado por bancos	9	119.535	102.588
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	3.854.374	3.805.938
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	410.571	326.134
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	11	-	-
Inversiones en sociedades	12	4.414	2.867
Intangibles	13	7.950	8.571
Activo fijo	14	82.587	83.757
Impuestos corrientes	-	4.489	-
Impuestos diferidos	-	91.767	95.400
Otros activos	15	51.401	52.537
TOTAL ACTIVOS		**5.415.668**	**5.103.203**

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

SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

PASIVOS	**Notas**	**31/03/2011 MM$**	**31/12/2010 MM$**
Depósitos y otras obligaciones a la vista	16	604.963	652.728
Operaciones con liquidación en curso	5	309.791	73.588
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	64.515	27.401
Depósitos y otras captaciones a plazo	17	1.849.751	1.733.640
Contratos de derivados financieros	8	91.664	112.958
Obligaciones con bancos	18	592.454	560.199
Instrumentos de deuda emitidos	19	1.125.784	1.147.921
Otras obligaciones financieras	20	160.565	170.884
Impuestos corrientes	-	496	2.509
Impuestos diferidos	-	6.100	7.177
Provisiones	21	60.157	62.750
Otros pasivos	22	20.381	33.421
TOTAL PASIVOS		**4.886.621**	**4.585.176**
PATRIMONIO			
De los propietarios del Banco:			
Capital	-	390.158	390.158
Reservas	-	56.190	56.190
Cuentas de valoración	-	621	(232)
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	-	93.441	21.603
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	14.520	71.838
Menos: Provisión para dividendos mínimos	-	(25.907)	(21.551)
		529.023	518.006
Interés no controlador	**-**	**24**	**21**
TOTAL PATRIMONIO		**529.047**	**518.027**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**5.415.668**	**5.103.203**

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

SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados Intermedios de Resultados Consolidados
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

	Notas	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Ingresos por intereses y reajustes	24	83.464	72.283
Gastos por intereses y reajustes	24	(39.902)	(28.595)
Ingreso neto por intereses y reajustes		**43.562**	**43.688**
Ingresos por comisiones	25	12.834	11.590
Gastos por comisiones	25	(2.292)	(2.309)
Ingreso neto por comisiones		**10.542**	**9.281**
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	26	9.558	20.860
Utilidad de cambio neta	27	(10.043)	(20.495)
Otros ingresos operacionales	32	4.530	14.676
Total ingresos operacionales		**58.149**	**68.010**
Provisiones por riesgo de crédito	28	(4.305)	(19.311)
INGRESO OPERACIONAL NETO		**53.844**	**48.699**
Remuneraciones y gastos del personal	29	(20.178)	(19.579)
Gastos de administración	30	(9.606)	(9.846)
Depreciaciones y amortizaciones	31	(2.160)	(2.399)
Deterioros	31	-	-
Otros gastos operacionales	32	(4.598)	(8.545)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**(36.542)**	**(40.369)**
RESULTADO OPERACIONAL		**17.302**	**8.330**
Resultado por inversiones en sociedades	12	148	89
Resultado antes de impuesto a la renta		**17.450**	**8.419**
Impuesto a la renta	-	(2.930)	(612)
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		**14.520**	**7.807**
Utilidad (pérdida) atribuible a:			
Propietarios del Banco		14.520	7.779
Interés no controlador		-	28
		14.520	7.807
Utilidad por acción de los propietarios del Banco:			
Utilidad básica y diluida por acción		$ 2,82	$ 1,51

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

SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados Intermedios de Resultados Integrales Consolidados
por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Utilidad (Pérdida) consolidada del ejercicio	**14.520**	**7.807**
Otros resultados integrales, netos de impuestos		
Variación neta en instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.028	3.431
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta	(175)	(583)
Impuestos diferidos originados por la fusión legal	-	(4.198)
Total estado de resultados integrales del ejercicio	**15.373**	**6.457**
Atribuibles a resultados consolidados del ejercicio:		
Propietarios del Banco	15.373	6.429
Interés no controlador	-	28

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

SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Consolidados
al 31 de marzo de 2011 y 2010

	Atribuible a Propietarios del Banco						
	Capital en acciones MM$	**Reservas MM$**	**Cuentas de valoración MM$**	**Utilidades retenidas MM$**	**Total MM$**	**Interés no controlador MM$**	**Total patrimonio MM$**
Saldos al 1° de enero de 2010	390.158	56.190	(967)	25.801	471.182	132	471.314
Ajuste primera aplicación provisiones créditos contingentes	-	-	-	(4.198)	(4.198)	-	(4.198)
Saldos ajustados	390.158	56.190	(967)	21.603	466.984	132	467.116
Variación neta de en instrumentos de inversiones disponibles para la venta, neta de impuestos	-	-	2.848	-	2.848	(1)	2.847
Utilidad del periodo	-	-	-	7.779	7.779	28	7.807
Total de resultados integrales del período	390.158	56.190	1.881	29.382	477.611	159	477.770
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	(2.334)	(2.334)	-	(2.334)
Saldos al 31 de marzo de 2010	**390.158**	**56.190**	**1.881**	**27.048**	**475.277**	**159**	**475.436**
Saldos al 1° de enero de 2011	390.158	56.190	(232)	71.890	518.006	21	518.027
Variación neta en en instrumentos de inversión disponibles para la venta, neta de impuestos	-	-	853	-	853	3	856
Utilidad del ejercicio	-	-	-	14.520	14.520	-	14.520
Total de resultados integrales del ejercicio	390.158	56.190	621	86.410	533.379	24	533.403
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	(4.356)	(4.356)	-	(4.356)
Saldos al 31 de marzo de 2011	**390.158**	**56.190**	**621**	**82.054**	**529.023**	**24**	**529.047**

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

SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Consolidados
por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Flujos de actividades operacionales:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	14.520	7.807
Ajustes:		
Depreciaciones y amortizaciones	2.160	2.399
Provisión por riesgo de crédito	8.406	21.152
Utilidad neta no realizada en instrumento derivado	(15.246)	(23.696)
Pérdida (utilidad) por disposición de activo fijo	4	(1)
Ingreso neto por intereses y reajustes	(43.562)	(43.688)
Impuesto a la renta	2.930	612
Resultados por inversiones en sociedad	(148)	(89)
Pérdida neta en venta y/o castigo de activos recibidos en pago	122	(414)
Disminución (aumento) por cambios en activos:		
Instrumentos de negociación	11.991	(71.291)
Adeudado por bancos	(16.992)	16.555
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(62.084)	128.603
Impuestos corrientes	(2.097)	12
Otros activos	1.136	19.358
Aumento (disminución) por cambios en pasivos:		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(47.765)	(9.682)
Contratos de retroventa y préstamos de valores	37.114	(73.365)
Depósitos y otras captaciones a plazo	116.112	39.694
Provisiones	(2.590)	120
Otros pasivos	(13.038)	703
Intereses cobrados	80.040	73.453
Dividendos cobrados	58	335
Intereses pagados	(33.244)	(27.868)
Impuestos pagados	(4.700)	(182)
Flujo neto utilizado en actividades operacionales	**33.127**	**60.527**
Flujos de actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(413)	(420)
Adquisiciones netas de instrumentos de inversión	(47.991)	(20.520)
Adquisiciones de inversiones en sociedades	(4)	-
Efectivo recibido en venta de activos fijos	2	-
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	**(48.406)**	**(20.940)**

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

SCOTIABANK CHILE Y FILIALES

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Consolidados
por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Flujos de actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones con bancos	32.254	(106.413)
Efectivo cobrado por emisión de instrumentos de deuda	-	84.718
Pagos de capital para instrumentos de deuda	(22.137)	(20.033)
Variación neta de Otras obligaciones financieras	(10.320)	(9.287)
Pago de dividendos		
Flujo neto generado por actividades de financiamiento	**(203)**	**(51.015)**
Flujo neto de efectivo	**(15.482)**	**(11.428)**
Balance inicial efectivo y equivalente de efectivo	**375.579**	**267.297**
Balance final efectivo y equivalente de efectivo	**360.097**	**255.869**

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

Nota 1 Antecedentes del Banco

Scotiabank Chile (en adelante el "Banco" o el "Banco Matriz") es la sociedad matriz de un grupo de entidades dependientes, constituida en Chile como una sociedad anónima cerrada. Como sociedad matriz, su objeto principal es la intermediación de dinero y de instrumentos financieros representados por valores mobiliarios, efectos de comercio o cualquier otro título de crédito. Como grupo consolidado posee sociedades filiales que complementan su giro financiero (Nota 2(b)), todo ello en conformidad con la Ley General de Bancos y sujeto a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de Scotiabank Sud Americano y Banco del Desarrollo, celebrada el 29 de julio de 2009, se fijó el texto refundido de los estatutos, los cuales fueron aprobados por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante Resolución N°196 de fecha 2 de septiembre de 2009. La entidad fusionada se pasa a llamar Scotiabank Chile pudiendo usar también los nombres Scotiabank Sud Americano y Scotiabank. La fusión de ambos Bancos se materializó con fecha 1 de noviembre de 2009. La existencia original del Banco fue autorizada por Decreto Supremo de Hacienda Nº1.389, del 29 de marzo de 1944.

El domicilio social del Banco está ubicado en calle Morandé N°226 de la comuna y ciudad de Santiago.

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados

(a) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros consolidados, que comprenden la situación financiera consolidada, los resultados consolidados integrales, el movimiento del patrimonio y los flujos consolidados de efectivo de Scotiabank Chile y sus filiales, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables dispuestos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y, para todas aquellas materias no tratadas por ella y en la medida en que no se contrapongan con sus instrucciones, en conformidad con las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

Para tal efecto, **se han aplicado las mismas políticas contables con respecto a los presentados en los estados financieros anuales referidos al 31 de diciembre de 2010,** utilizando de acuerdo con esas políticas, algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias y los ingresos y gastos reconocidos durante el período. Estas estimaciones y supuestos podrían diferir de los resultados reales.

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(a) Bases de Preparación, Continuación

De acuerdo con lo previsto en el inciso segundo del artículo 16 de la Ley General de Bancos, las instituciones financieras deben publicar estados de situación referidos al 31 de marzo, 30 de junio y 30 de septiembre de cada año.

Las notas a estos estados se prepararon siguiendo los criterios de la NIC 34. Sin embargo, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a través de las disposiciones del Capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables, permite prescindir de la revelación de los resultados y cambios medidos en períodos trimestrales, exigiendo sólo comparaciones con períodos acumulados para la presentación de los estados financieros intermedios.

Los presentes estados financieros intermedios se preparan con la intención de actualizar los últimos estados financieros anuales emitidos. De acuerdo con lo anterior, se pone énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias y, por lo tanto, no se duplica la información preparada anteriormente. El usuario de la información financiera intermedia deberá disponer de los estados financieros anuales más recientes para una mejor interpretación de la información.

(i) Empresas filiales

Los estados financieros de Scotiabank Chile han sido consolidados con los de sus filiales. Se consideran “filiales” aquellas entidades sobre las cuales el Banco tiene capacidad para ejercer control, es decir, poder para influir significativamente sobre sus políticas financieras y operativas con el fin de obtener beneficios de sus actividades, y que se manifiesta cuando se posee, directa o indirectamente, más del 50% del capital con derecho a voto, o simplemente del capital en el caso de sociedades no constituidas por acciones, o bien si se tiene el derecho de controlar, por ejemplo, mediante la elección o designación de la mayoría de sus directores o administradores.

Estos estados financieros consolidados están referidos al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, y estados intermedios consolidados de resultados, por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010. A continuación se indican las entidades que forman parte de la consolidación de estados financieros:

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(b) Bases de Consolidación

(i) Empresas filiales, Continuación

Sociedad	Directa 2011 %	Indirecta 2011 %	Directa 2010 %	Indirecta 2010 %
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	99,82	-	99,82	-
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A	99,13	0,87	99,13	0,87
Scotia Sud Americano Asesorías Financieras Ltda.	99,00	1,00	99,00	1,00
Scotia Corredora de Seguros Chile Ltda.	99,90	0,10	99,90	0,10
Centro de Recuperación y Cobranza Ltda.	99,90	0,10	99,90	0,10
Bandesarrollo Leasing Inmobiliario S.A.	99,91	-	99,91	-
Bandesarrollo Factoring Ltda.	99,98	-	99,98	-

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos de activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo surgidos de transacciones entre el Banco Matriz y las filiales e inversiones que conforman el grupo, como asimismo los correspondientes a las filiales entre sí, excepto el efecto de ganancias o pérdidas por moneda extranjera. Del mismo modo se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, que se presenta en los Estados de Situación Financiera Consolidados en la cuenta "Interés no controlador".

(ii) Entidades de Cometido Especial

El Banco evaluó la existencia de Entidades de Cometido Especial (ECE), las cuales deben ser incluidas en el perímetro de consolidación, considerando para ello las siguientes características:

- Las actividades de la ECE han sido dirigidas, en esencia, en nombre de la entidad que presenta los estados financieros consolidados, y de acuerdo a sus necesidades específicas de negocio.

- Se poseen los poderes de decisión necesarios para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de esas entidades y los derechos para obtener la mayoría de los beneficios u otras ventajas de dichas entidades.

- En esencia, la entidad retiene para sí, la mayoría de los riesgos inherentes a la propiedad o residuales a la ECE o a sus activos, con el fin de obtener los beneficios de sus actividades.

Producto de esta evaluación, se concluyó que el Banco no ejercía el control sobre entidades que cumplieran las características antes descritas, por lo tanto, no se incorporaron sociedades al proceso de consolidación, que no fuesen las filiales descritas anteriormente.

Nota 2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(b) Bases de Consolidación, Continuación

(iii) Administración de Fondos

El Banco a través de su sociedad Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. gestiona y administra activos mantenidos en fondos mutuos, fondos de inversión y otros medios de inversión a nombre de inversionistas. Los estados financieros de estas sociedades no se encuentran incluidos en estos estados financieros consolidados.

(c) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Los ajustes de las estimaciones son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

(d) Estacionalidad

Conforme a la naturaleza de las actividades desarrolladas por Scotiabank Chile y sus filiales, las transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por tal motivo, no se incluyen notas explicativas específicas sobre la materia.

Nota 3 Hechos Relevantes

En sesión Ordinaria de Directorio de fecha 29 de marzo de 2011, se acordó proponer repartir dividendos mínimos equivalentes al 30% de las utilidades del ejercicio, correspondiendo a la suma de $ 4,18682 por acción, que de ser aprobado se pagará a la fecha de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, destinando el remanente a fondo de reservas de utilidades no distribuidas.

Nota 4 Segmentos de Negocios

Scotiabank Chile es un banco universal que ofrece una gran variedad de productos y servicios financieros a diferentes tipos de clientes, desde grandes corporaciones e instituciones financieras hasta personas de ingresos medios/bajos.

Los productos y servicios ofrecidos son entregados a través de una amplia red de sucursales con cobertura a lo largo de todo el país y de canales remotos alternativos.

El Banco desarrolla sus actividades comerciales a través de líneas de negocios, las cuales se han definido en función de los segmentos de clientes que se quiere abordar: Pyme y Minoristas, Personas, Comercial y Otros.

La información que se incluye en esta nota no es necesariamente comparable con la de otras instituciones financieras, debido a que se basa en el sistema interno de información de gestión según los segmentos establecidos por el Banco en forma independiente. Cada segmento de negocios refleja su resultado operacional bruto, gastos de apoyo y provisiones de riesgo netas junto a sus respectivos activos y pasivos.

Dado que el negocio del Banco se concentra en Chile, no es relevante presentar información por Áreas Geográficas.

1. Banca PYME y Minorista

Este segmento aborda los clientes personas naturales con rentas inferior a MUS$1.000, personas con giro comercial con ventas de hasta US$100.000 y pequeñas y medianas empresas con ventas anuales de hasta MUS$4.000.

Los principales productos de activo para personas naturales son préstamos de consumo, tarjetas de crédito, préstamos para educación y préstamos hipotecarios para vivienda con y sin subsidio estatal. Dentro de los productos pasivos, el Banco ofrece cuentas vista y productos de ahorro tales como depósitos a plazo y cuentas de ahorro.

Para aquellos clientes clasificados en el sector Pyme, el Banco ofrece financiamiento para capital de trabajo, créditos de comercio exterior, leasing y factoring. Estos clientes también tienen oportunidad de acceder a productos pasivos tales como cuentas corrientes y depósitos a plazo.

Adicionalmente, el Banco pone a disposición de este segmento de clientes una variedad de servicios financieros tales como cobranzas, administración del pago de remuneraciones, seguros, compra y venta de monedas extranjeras.

Nota 4 Segmentos de Negocios, Continuación

2. Banca Comercial

Este segmento de negocio comprende los clientes empresas con ventas anuales desde MUS$4.000, hasta las empresas corporativas con ventas anuales superiores a MUS$50.000.

Dentro de los principales productos ofrecidos por el Banco a este segmento están el financiamiento para capital de trabajo, créditos de comercio exterior, leasing, factoring y financiamientos estructurados (créditos sindicados, financiamientos de proyectos, etc.).
Estos clientes también utilizan productos de pasivos tales como cuentas corrientes en moneda local y extranjera, depósitos a plazo y fondos mutuos.

Adicionalmente se ofrece una amplia gama de servicios no crediticios, tales como cobranzas, pagos de suministros, productos de seguros, administración del pago de remuneraciones, cotizaciones y proveedores, facturación electrónica y un amplio rango de productos de tesorería como operaciones de compra y venta de moneda extranjera, productos derivados, coberturas de riesgo de moneda o de tasas de interés e inversiones de corto plazo.

3. Banca Personas

Este segmento aborda los clientes personas naturales con rentas superiores a US$1.000.
Los principales productos de financiamiento ofrecidos por el Banco a este segmento de negocio son préstamos de consumo, líneas de sobregiro, tarjetas de crédito y préstamos hipotecarios para la vivienda. Dentro de los productos de pasivos, el Banco ofrece cuentas corrientes y diversos productos de ahorro tales como los depósitos a plazo, pactos, fondos mutuos e inversiones de corto plazo.

Adicionalmente, el Banco pone a disposición de este segmento de clientes una variedad de servicios financieros tales como la compra y venta de monedas extranjeras, acciones, productos de seguros y un concepto de autoservicios en las sucursales donde el cliente puede hacer una amplia variedad de transacciones directamente con su cuenta.

Finalmente, también cuenta con líneas de productos especializadas dependiendo del tipo de cliente, como por ejemplo, Cuenta Tradicional, Cuenta Mujer, Tarjeta Joven, Plan Scotiamax Médico, etc., que buscan ofrecer un mix de productos más personalizado para cada una de las necesidades de nuestros clientes.

4. Otros

Se agrupa bajo este concepto todos los ítems no recurrentes principalmente asociados al proceso de integración de Banco Scotiabank Sudamericano y Banco del Desarrollo, el resultado de Tesorería que no dice relación con los segmentos de clientes y otros ingresos y gastos menores no asociados a ninguna de las áreas de negocio antes mencionada.

Nota 4 Segmentos de Negocios, Continuación

El siguiente cuadro muestra el resultado consolidado de Scotiabank Chile, para cada uno de los segmentos anteriormente descritos:

	Al 31 de marzo de 2011					Al 31 de marzo de 2010				
Concepto	**PYME y Minorista MM$**	**Banca Comercial MM$**	**Banca Personas MM$**	**Otros MM$**	**Total MM$**	**PYME y Minorista MM$**	**Banca Comercial MM$**	**Banca Personas MM$**	**Otros MM$**	**Total MM$**
Ingreso neto por intereses y reajustes	18.651	14.871	10.040	-	43.562	19.740	12.897	11.051	-	43.688
Ingreso neto por comisiones	4.509	4.386	1.647	-	10.542	4.483	3.598	1.200	-	9.281
Resultado neto de operaciones financieras	(173)	-	-	9.731	9.558	5.140	-	-	15.720	20.860
Utilidad (pérdida) de cambio neta	159	153	1.112	(11.467)	(10.043)	118	147	1.279	(22.039)	(20.495)
Otros ingresos operacionales	3.188	505	837	-	4.530	791	1.594	456	11.835	14.676
Total ingresos operacionales	**26.334**	**19.915**	**13.636**	**(1.736)**	**58.149**	**30.272**	**18.236**	**13.986**	**5.516**	**68.010**
Provisiones por riesgo crédito	(3.054)	1.632	(2.846)	(37)	(4.305)	(9.265)	(3.233)	(232)	(6.581)	(19.311)
Ingreso operacional neto	**23.280**	**21.547**	**10.790**	**(1.773)**	**53.844**	**21.007**	**15.003**	**13.754**	**(1.065)**	**48.699**
Gastos operacionales	(17.839)	(11.080)	(6.509)	(1.114)	(36.542)	(14.933)	(12.420)	(5.815)	(7.201)	(40.369)
Resultado operacional del segmento	**5.441**	**10.467**	**4.281**	**(2.887)**	**17.302**	**6.074**	**2.583**	**7.939**	**(8.266)**	**8.330**
Resultado por inversiones en sociedades	-	140	-	8	148	-	89	-	-	89
Impuesto a la renta	(1.088)	(2.122)	(856)	1.136	(2.930)	(1.032)	(454)	(1.349)	2.223	(612)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	**4.353**	**8.485**	**3.425**	**(1.743)**	**14.520**	**5.042**	**2.218**	**6.590**	**(6.043)**	**7.807**
Activos por segmentos	1.529.863	1.195.942	1.597.694	1.092.169	5.415.668	1.396.909	1.189.959	1.552.121	1.034.747	5.173.736
Pasivos por segmentos	294.946	280.441	1.098.142	3.213.092	4.886.621	352.373	270.152	1.057.118	3.018.657	4.698.300

Nota 5 Efectivo y Equivalente de Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	43.745	41.118
Depósitos en el Banco Central de Chile	52.024	89.717
Depósitos bancos nacionales	372	3.566
Depósitos en el exterior	81.853	115.519
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	177.994	249.920
Operaciones con liquidación en curso netas	35.708	37.565
Instrumentos financieros de alta liquidez	132.352	77.268
Contratos de retrocompra	14.043	10.826
Total	**360.097**	**375.579**

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.

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos disponibles 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:

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	23.442	32.981
Fondos por recibir	322.057	78.172
Subtotal activos	345.499	111.153
Pasivos		
Fondos por entregar	(309.791)	(73.588)
Subtotal pasivos	(309.791)	(73.588)
Operaciones con liquidación en curso neta	**35.708**	**37.565**

Nota 6 Instrumentos para Negociación

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

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:		
Instrumentos del Banco Central de Chile	81.574	59.438
Bonos o Pagarés de la Tesorería	26.217	38.065
Instrumentos de otras instituciones nacionales:		
Instrumentos de otros bancos del país	8.101	28.652
Inversiones en fondos mutuos:		
Fondos administrados por sociedades relacionadas	50.808	36.965
Fondos administrados por terceros	-	-
Total	**166.700**	**163.120**

Al 31 de marzo de 2011 bajo el rubro “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 MM$8.531 con un vencimiento promedio de 5 días (MM$6.265 con un vencimiento promedio de 7 días al 31 de diciembre de 2010).

Al 31 de marzo de 2011 bajo el rubro “Instrumentos de otras instituciones nacionales”, se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras por un monto de MM$ 8.101 con un vencimiento promedio de 5 días (MM$5.355 con un vencimiento promedio de 7 días al 31 de diciembre de 2010).

Nota 7 Operaciones con Pactos de Retrocompra y Préstamos de Valores

El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Del mismo modo, compra instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 los instrumentos adquiridos con pactos de retroventa y vendidos con pacto de recompra corresponden a los siguientes:

	31/03/2011		31/12/ 2010	
	Derechos por compromisos de compra MM$	Obligaciones por compromisos de venta MM$	Derechos por compromisos de compra MM$	Obligaciones por compromisos de venta MM$
Operaciones con bancos:				
Contratos de retrocompra - Banco Central de Chile	-	-	-	-
Operaciones con otras entidades:				
Contratos de retrocompra	14.043	64.515	10.826	27.401
Total	**14.043**	**64.515**	**10.826**	**27.401**

Nota 8 Contratos de Derivados Financieros

El Banco al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 utiliza los siguientes instrumentos derivados para propósitos de negociación:

	Al 31 de marzo de 2011				
	Monto nocional del contrato con vencimiento final en:			Valor razonable	
Derivados mantenidos para negociación	Menos de 3 meses MM$	Entre 3 meses y 1 año MM$	Más de 1 año MM$	Activos MM$	Pasivos MM$
Forwards de monedas	3.584.179	1.990.318	31.489	49.305	(50.398)
Swap de tasas de interés	192.636	1.439.626	1.431.144	18.776	(17.626)
Swap de monedas	3.153	80.432	199.578	16.263	(23.640)
Total	**3.779.968**	**3.510.376**	**1.662.211**	**84.344**	**(91.664)**

	Al 31 de diciembre de 2010				
	Monto nocional del contrato con vencimiento final en:			Valor razonable	
Derivados mantenidos para negociación	Menos de 3 meses MM$	Entre 3 meses y 1 año MM$	Más de 1 año MM$	Activos MM$	Pasivos MM$
Forwards de monedas	2.649.036	1.393.411	34.199	59.230	(74.200)
Swap de tasas de interés	235.135	601.077	1.448.145	13.603	(13.800)
Swap de monedas	4.927	51.249	198.093	17.559	(24.958)
Total	**2.889.098**	**2.045.737**	**1.680.437**	**90.392**	**(112.958)**

Nota 9 Adeudado por Bancos

Los saldos del rubro "Adeudado por Bancos" se componen como sigue:

Al 31 de marzo de 2011

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	Cartera normal MM$	Cartera deteriorada MM$	Total MM$	Provisiones individuales MM$	Provisiones globales MM$	Total MM$	Activo neto MM$
BANCOS DEL PAIS							
Préstamos interbancarios de liquidez	7.000	-	7.000				
Préstamos interbancarios comerciales	-	-	-				
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-	-				
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-	-				
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	-	-	-				
Créditos comercio exterior importaciones chilenas	-	-	-				
Créditos comercio exterior entre terceros países	-	-	-				
Otras acreencias con bancos del país	-	-	-				
Subtotal	**7.000**	**-**	**7.000**	**(3)**	**-**	**(3)**	**6.997**
BANCOS DEL EXTERIOR							
Préstamos interbancarios de liquidez	-	-	-				
Préstamos interbancarios comerciales	-	-	-				
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-	-				
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	-	-	-				
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	-	-	-				
Créditos comercio exterior importaciones chilenas	-	-	-				
Créditos comercio exterior entre terceros países	-	-	-				
Otras acreencias con bancos del exterior	82.760	-	82.760				
Subtotal	**82.760**	**-**	**82.760**	**(225)**	**-**	**(225)**	**82.535**
BANCO CENTRAL DE CHILE							
Depósitos en el Banco Central no disponibles	-	-	-				
Otras acreencias con el Banco Central	30.003	-	30.003				
Subtotal	**30.003**	**-**	**30.003**	**-**	**-**	**-**	**30.003**
Total	**119.763**	**-**	**119.763**	**(228)**	**-**	**(228)**	**119.535**

Nota 9 Adeudado por Bancos, Continuación

Al 31 de diciembre de 2010

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	Cartera normal MM$	Cartera deteriorada MM$	Total MM$	Provisiones individuales MM$	Provisiones globales MM$	Total MM$	Activo neto MM$
BANCOS DEL PAIS							
Préstamos interbancarios de liquidez	3.700	-	3.700				
Préstamos interbancarios comerciales	-	-	-				
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-	-				
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-	-				
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	-	-	-				
Créditos comercio exterior importaciones chilenas	-	-	-				
Créditos comercio exterior entre terceros países	-	-	-				
Otras acreencias con bancos del país	-	-	-				
Subtotal	**3.700**	**-**	**3.700**	**(7)**	**-**	**(7)**	**3.693**
BANCOS DEL EXTERIOR							
Préstamos interbancarios de liquidez	-	-	-				
Préstamos interbancarios comerciales	-	-	-				
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-	-				
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	-	-	-				
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	-	-	-				
Créditos comercio exterior importaciones chilenas	-	-	-				
Créditos comercio exterior entre terceros países	-	-	-				
Otras acreencias con bancos del exterior	99.071	-	99.071				
Subtotal	**99.071**	**-**	**99.071**	**(176)**	**-**	**(176)**	**98.895**
BANCO CENTRAL DE CHILE							
Depósitos en el Banco Central no disponibles	-	-	-				
Otras acreencias con el Banco Central	-	-	-				
Subtotal	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total	**102.771**	**-**	**102.771**	**(183)**	**-**	**(183)**	**102.588**

Nota 10 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

A continuación se muestran detalles de los "Créditos y cuentas por cobrar a clientes", respecto a su composición, provisiones constituidas y agrupación de los saldos brutos por tipo de actividad económica de los deudores, incluyendo también los plazos de vencimientos remanentes de las operaciones de leasing.

a) Composición de los Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:

Al 31 de marzo de 2011

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	Cartera normal MM$	Cartera deteriorada MM$	Total MM$	Provisiones individuales MM$	Provisiones globales MM$	Total MM$	Activo neto MM$
COLOCACIONES COMERCIALES							
Préstamos comerciales	1.419.983	294.476	1.714.459				
Créditos de comercio exterior	201.620	6.453	208.073				
Deudores en cuentas corrientes	26.084	4.518	30.602				
Operaciones de factoraje	24.450	365	24.815				
Operaciones de leasing	115.245	13.722	128.967				
Otros créditos y cuentas por cobrar	195.368	5.693	201.061				
Subtotal	**1.982.750**	**325.227**	**2.307.977**	**(48.415)**	**(37.544)**	**(85.959)**	**2.222.018**
COLOCACIONES PARA VIVIENDA							
Préstamos con letras de crédito	209.451	92.597	302.048				
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	77.484	23.412	100.896				
Otros créditos con mutuos para vivienda	866.516	43.301	909.817				
Créditos provenientes de la ANAP	500	-	500				
Operaciones de leasing	31.518	13.277	44.795				
Otros créditos y cuentas por cobrar	33.674	19.910	53.584				
Subtotal	**1.219.143**	**192.497**	**1.411.640**	**-**	**(9.115)**	**(9.115)**	**1.402.525**
COLOCACIONES DE CONSUMO							
Créditos de consumo en cuotas	159.299	13.353	172.652				
Deudores en cuentas corrientes	30.739	1.570	32.309				
Deudores por tarjetas de crédito	39.933	1.491	41.424				
Otros créditos y cuentas por cobrar	348	19	367				
Subtotal	**230.319**	**16.433**	**246.752**	**-**	**(16.921)**	**(16.921)**	**229.831**
Total	**3.432.212**	**534.157**	**3.966.369**	**(48.415)**	**(63.580)**	**(111.995)**	**3.854.374**

Nota 10 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación

Al 31 de diciembre de 2010

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	Cartera normal MM$	Cartera deteriorada MM$	Total MM$	Provisiones individuales MM$	Provisiones globales MM$	Total MM$	Activo neto MM$
COLOCACIONES COMERCIALES							
Préstamos comerciales	1.368.062	365.109	1.733.171				
Créditos de comercio exterior	159.240	15.602	174.842				
Deudores en cuentas corrientes	23.389	5.828	29.217				
Operaciones de factoraje	22.983	986	23.969				
Operaciones de leasing	109.902	20.044	129.946				
Otros créditos y cuentas por cobrar	194.700	3.464	198.164				
Subtotal	**1.878.276**	**411.033**	**2.289.309**	**(46.645)**	**(41.586)**	**(88.231)**	**2.201.078**
COLOCACIONES PARA VIVIENDA							
Préstamos con letras de crédito	207.461	101.795	309.256				
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	75.518	26.751	102.269				
Otros créditos con mutuos para vivienda	837.375	45.104	882.479				
Créditos provenientes de la ANAP	563	-	563				
Operaciones de leasing	31.728	13.277	45.005				
Otros créditos y cuentas por cobrar	32.913	21.192	54.105				
Subtotal	**1.185.558**	**208.119**	**1.393.677**	**-**	**(9.972)**	**(9.972)**	**1.383.705**
COLOCACIONES DE CONSUMO							
Créditos de consumo en cuotas	154.788	13.738	168.526				
Deudores en cuentas corrientes	30.578	1.775	32.353				
Deudores por tarjetas de crédito	36.635	1.573	38.208				
Otros créditos y cuentas por cobrar	354	21	375				
Subtotal	**222.355**	**17.107**	**239.462**	**-**	**(18.307)**	**(18.307)**	**221.155**
Total	**3.286.189**	**636.259**	**3.922.448**	**(46.645)**	**(69.865)**	**(116.510)**	**3.805.938**

Nota 10 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación

b) Provisiones por Riesgo de Crédito

	Provisiones individuales MM$	Provisiones globales MM$	Total MM$
Saldo al 1º de enero de 2010	55.130	84.131	139.261
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(12.136)	(41.548)	(53.684)
Colocaciones para vivienda	-	(3.820)	(3.820)
Colocaciones de consumo	-	(19.615)	(19.615)
Total de castigos	(12.136)	(64.983)	(77.119)
Provisiones constituidas	3.651	50.717	54.368
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**46.645**	**69.865**	**116.510**
Saldo al 1º de enero de 2011	46.645	69.865	116.510
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(2.757)	(10.492)	(13.249)
Colocaciones para vivienda	-	(1.381)	(1.381)
Colocaciones de consumo	-	(3.811)	(3.811)
Total de castigos	(2.757)	(15.684)	(18.441)
Provisiones constituidas (Nota 28)	4.244	5.399	9.643
Reclasificación provisiones	283	4.000	4.283
Provisiones liberadas (Nota 28)	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2011	**48.415**	**63.580**	**111.995**

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro de "Provisiones" (ver Nota 21).

Nota 10 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación.

c) Colocaciones por Actividad Económica

La siguiente tabla muestra las principales concentraciones de créditos a clientes por actividad económica, expresados en monto y como un porcentaje del total antes de provisiones:

	Al 31 de marzo de 2011				Al 31 de diciembre de 2010			
Colocaciones comerciales:	Créditos en el país MM$	Créditos en el exterior MM$	Totales MM$	%	Créditos en el país MM$	Créditos en el exterior MM$	Totales MM$	%
Manufacturas	186.096	-	186.096	4,69	183.127	-	183.127	4,67
Minería	20.427	-	20.427	0,52	11.334	-	11.334	0,29
Electricidad, gas y agua	67.743	-	67.743	1,71	67.587	-	67.587	1,72
Agricultura y ganadería	124.159	-	124.159	3,13	120.913	-	120.913	3,08
Forestal	7.445	-	7.445	0,19	7.616	-	7.616	0,19
Pesca	11.119	-	11.119	0,28	10.546	-	10.546	0,27
Transporte	142.998	-	142.998	3,61	140.018	-	140.018	3,57
Telecomunicaciones	63.156	-	63.156	1,59	64.357	-	64.357	1,64
Construcción	82.717	-	82.717	2,09	83.227	-	83.227	2,12
Comercio	319.441	-	319.441	8,05	295.538	-	295.538	7,53
Servicios	935.663	-	935.663	23,59	943.157	-	943.157	24,05
Otros	347.013	-	347.013	8,74	361.889	-	361.889	9,23
Subtotales	2.307.977	-	2.307.977	58,19	2.289.309	-	2.289.309	58,36
Colocaciones para vivienda	1.411.640	-	1.411.640	35,59	1.393.677	-	1.393.677	35,53
Colocaciones de consumo	246.752	-	246.752	6,22	239.462	-	239.462	6,11
Total	**3.966.369**	**-**	**3.966.369**	**100,00**	**3.922.448**	**-**	**3.922.448**	**100,00**

Nota 11 Instrumentos de Inversión

El detalle de los instrumentos que el Banco ha designado como Inversiones disponibles para la venta es el siguiente:

Instrumentos disponibles para la venta:	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Instrumentos del Banco Central de Chile	129.944	50.129
Instrumentos de la Tesorería General de la República	6.191	36.026
Otros instrumentos emitidos en el país		
Instrumentos de otros bancos del país	274.237	239.793
Bonos y efectos de comercio de empresas	199	186
Total	**410.571**	**326.134**

Al 31 de marzo de 2011 bajo el rubro "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 MM$51.299, con un vencimiento promedio de 5 días (MM$15.779, con un vencimiento promedio de 5 días al 31 de diciembre de 2010).

Al 31 de marzo de 2011 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad neta no realizada de MM$621 (pérdida de MM$232 al 31 de diciembre de 2010), registrada como ajustes de valoración en el patrimonio.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco no mantiene instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

Nota 12 Inversiones en Sociedades

Las principales inversiones en sociedades se detallan como sigue:

	% participación	Valor de la Inversión 31/03/2011 MM$	Valor de la Inversión 31/12/2010 MM$	Resultado de la Inversión 31/03/2011 MM$	Resultado de la Inversión 31/03/2010 MM$
Inversiones valorizadas a valor patrimonial:					
Nexus S.A.	12,90	827	827	34	59
Redbanc S.A.	12,71	657	606	69	13
Transbank S.A	8,72	575	541	34	(15)
Combanc S.A.	6,13	210	205	8	-
Inversiones valorizadas al costo:					
Bolsa de Comercio de Santiago		1.847	379	-	29
Bolsa Electrónica de Chile		214	225	3	4
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores		84	84	-	-
Bolsa de Productos de Chile		-	-	-	(1)
Acciones Swift		-	-	-	-
Total		**4.414**	**2.867**	**148**	**89**

El movimiento de las Inversiones en sociedades es el siguiente:

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Valor libro inicial	2.867	3.005
Adquisición de inversiones	4	3
Venta de inversiones	-	(60)
Participación en los resultados del ejercicio	148	408
Dividendos percibidos	(58)	(300)
Otros ajustes patrimoniales	1.453	(189)
Total	**4.414**	**2.867**

Nota 13 Intangibles

La siguiente es la composición de los activos intangibles al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Activos intangibles	Saldo neto 31/03/2011 MM$	Saldo neto 31/12/2010 MM$
Menor valor de inversiones (goodwill)	691	752
Programas computacionales	5.643	6.077
Otros activos intangibles	1.616	1.742
Total	**7.950**	**8.571**

El movimiento de los activos intangibles, es el siguiente:

	Menor valor de inversiones MM$	Programas computacionales MM$	Otros MM$	Total MM$
Saldo neto al 1º de enero de 2010	1.003	5.400	1.867	8.270
Adquisiciones	-	2.724	258	2.982
Reclasificación de activos	-	(131)	131	-
Amortizaciones del ejercicio	(251)	(1.916)	(514)	(2.681)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	**752**	**6.077**	**1.742**	**8.571**
Saldo neto al 1º de enero de 2011	752	6.077	1.742	8.571
Adquisiciones	-	-	-	-
Reclasificación de activos	-	-	-	-
Amortizaciones del ejercicio	(61)	(434)	(126)	(621)
Saldo neto al 31 de marzo de 2011	**691**	**5.643**	**1.616**	**7.950**

Los cargos por las amortizaciones o pérdidas de valor de los activos intangibles se incluyen en el rubro “Depreciaciones y amortizaciones” del Estado Consolidado de Resultados.

Nota 14 Activo Fijo

a) Bienes del activo fijo y depreciaciones.

La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	Edificios y terrenos MM$	Mejoras en propiedades arrendadas MM$	Equipos MM$	Otros MM$	Total MM$
Saldo al 1º de enero de 2010	71.896	3.258	21.639	770	97.563
Reclasificación de activos	-	-	-	-	-
Compras de activos fijos	-	778	4.414	-	5.192
Bajas de activos	(36)	(83)	(1.438)	-	(1.557)
Total	71.860	3.953	24.615	770	101.198
Depreciación acumulada	(3.798)	(1.022)	(12.533)	(88)	(17.441)
Deterioro	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	**68.062**	**2.931**	**12.082**	**682**	**83.757**
Saldo al 1º de enero de 2011	71.860	3.953	24.615	770	101.198
Reclasificación de activos	-	-	45	-	45
Compras de activos fijos	-	5	408	-	413
Bajas de activos	-	-	(45)	-	(45)
Total	71.860	3.958	25.023	770	101.611
Depreciación acumulada	(4.185)	(1.169)	(13.580)	(90)	(19.024)
Deterioro	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de marzo de 2011	**67.675**	**2.789**	**11.443**	**680**	**82.587**

Los cargos por depreciaciones y castigos del activo fijo se incluyen en el rubro “Depreciaciones y amortizaciones” del Estado Consolidado de Resultados.

Nota 14 Activo Fijo, Continuación

b) Utilización de bienes arrendados

El Banco mantiene contratos de arrendamientos operativos sobre ciertos bienes para sus funciones operativas. La siguiente tabla muestra los pagos futuros mínimos de aquellos contratos no revocables o con cláusulas de indemnización:

Activos fijos	Saldo neto 2011 MM$	Saldo neto 2010 MM$
Hasta un año	1.101	843
Más de uno a cinco años	2.018	3.493
Más de cinco años	16	108
Total	**3.135**	**4.444**

Los gastos por arrendamientos durante el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2011, ascienden a MM$979 (MM$1.164 al 31 de marzo de 2010), encontrándose incluidos en el rubro “Gastos de administración” del Estado Consolidado de Resultados Integrales.

Nota 15 Otros Activos

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 la composición de este rubro es la siguiente:

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Bonos securitizados	14.003	13.619
Cuentas y comisiones por cobrar	11.861	8.722
Activos para leasing (*)	4.881	5.786
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	4.896	4.633
Cuentas por cobrar MINVU	2.847	3.312
Bienes recuperados de leasing	3.322	3.208
Cuentas por cobrar créditos Ley N°20.027	-	2.983
Impuestos por recuperar	2.642	2.591
Depósitos de dinero en garantía	2.188	2.502
Operaciones pendientes	602	2.053
Impuesto al valor agregado	1.086	1.063
Gastos pagados por anticipado	1.850	784
Otros	1.223	1.281
Total	**51.401**	**52.537**

(*) Corresponden a activos disponibles para ser entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(**) Los bienes recibidos en pago o adjudicados incluyen una provisión al 31 de marzo de 2011 por MM$284 (MM$298 al 31 de diciembre de 2010), determinada según la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor de realización neto, cuando este último sea menor.

Nota 16 Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

A continuación se detallan los principales conceptos incluidos en el rubro "Depósitos y otras obligaciones a la vista":

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Cuentas corrientes	459.165	524.769
Vales a la vista	23.533	24.960
Cuentas de depósitos a la vista	14.923	17.259
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	11.901	14.042
Cupones de bonos y letras de crédito vencidos	9.813	10.128
Boletas de garantía pagaderas a la vista	8.357	8.642
Otras obligaciones a la vista	77.271	52.928
Total	**604.963**	**652.728**

Nota 17 Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

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

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Depósitos a plazo	1.811.554	1.694.483
Cuentas de ahorro a plazo	38.197	39.157
Otros	-	-
Total	**1.849.751**	**1.733.640**

Nota 18 Obligaciones con Bancos

A continuación se resumen las obligaciones mantenidas con bancos del país y del exterior:

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Bancos del país		
Préstamos interbancarios	-	-
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos a plazo intransferibles	25.499	17.289
Préstamos obtenidos a largo plazo	-	-
Otras obligaciones	-	-
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior	352.198	313.324
Préstamos obtenidos a corto plazo	-	-
Sobregiros en cuentas corrientes	4.117	45
Depósitos a plazo intransferibles	-	-
Préstamos obtenidos a largo plazo	-	-
Otras obligaciones	210.640	229.541
Banco Central de Chile		
Préstamos y otras obligaciones	-	-
Líneas de crédito reprogramación de deudas	-	-
Total	**592.454**	**560.199**

Las obligaciones con bancos del exterior contratadas a largo plazo corresponden a préstamos obtenidos en virtud de una estrategia de diversificación de financiamiento en condiciones de mercado más favorables.

Nota 19 Instrumentos de Deuda Emitidos

Bajo el rubro "Instrumentos de deuda emitidos" se incluyen las siguientes obligaciones con las descripciones que se indican:

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Letras de crédito	458.769	478.954
Bonos corrientes	549.344	551.861
Bonos subordinados	117.671	117.106
Total	**1.125.784**	**1.147.921**

- Con fecha 8 de julio de 2010 el Banco inscribió en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras dos líneas de bonos por UF1.500.000 y UF2.000.000, respectivamente. Los fondos provenientes de la colocación de los bonos serán destinados íntegramente al financiamiento de activos de largo plazo del emisor. Las principales características de ambos instrumentos se describen a continuación:

  - Serie: H
  - Monto: UF1.500.000
  - Plazo: 25 años
  - Fecha de emisión: 1º de junio de 2010
  - Tasa de emisión: UF + 4% anual
  - Garantías: La emisión se efectúa sin garantía específica alguna.
  - Tipo Amortización: Bullet semestral

  - Serie: J
  - Monto: UF2.000.000
  - Plazo: 10 años
  - Fecha Emisión: 1º de junio de 2010
  - Tasa de emisión: UF + 3,5% anual
  - Garantías: La emisión se efectúa sin garantía específica alguna.
  - Tipo Amortización: Bullet semestral

Nota 19 Instrumentos de Deuda Emitidos, Continuación

- Con fecha 5 de abril de 2010 el Banco inscribió en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras una línea de bonos por UF3.000.000. Las principales características de dicho instrumento se describen a continuación:

  - Serie: G
  - Monto: UF3.000.000
  - Plazo: 25 años, contados desde el 12 de marzo de 2010.
  - Tasa de emisión: 4,5% anual.
  - Fecha emisión: 12 de marzo de 2010
  - Garantías: La emisión se efectúa sin garantía específica alguna.

  Con fecha 15 de abril se concretó la colocación de la primera emisión de los bonos desmaterializados por un total de UF1.500.000.

- Con fecha 5 de marzo de 2010 el Banco colocó bonos por UF4.000.000. Las principales características de dicho instrumento se describen a continuación:

  - Serie: F
  - Monto: UF4.000.000
  - Plazo: 8 años.
  - Tasa emisión: 3,2% anual.
  - Fecha emisión: 1º de noviembre de 2009.
  - Garantías: La emisión se efectúa sin garantía específica alguna.

Nota 20 Otras Obligaciones Financieras

Bajo el rubro "Otras obligaciones financieras" se incluyen las siguientes obligaciones con las descripciones que se indican:

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Obligaciones con el sector público		
Financiamiento de CORFO	142.646	143.915
Obligaciones con otros organismos gubernamentales	-	-
Obligaciones en el país		
Adeudado a establecimientos afiliados por el uso de tarjetas de crédito	-	-
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	2.670	2.551
Obligaciones a favor de exportadores chilenos	910	9.953
Saldo de precio por compras de bienes para leasing	-	-
Otros créditos obtenidos en el país	14.339	14.465
Obligaciones con el exterior		
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	-	-
Obligaciones a favor de exportadores extranjeros	-	-
Saldo de precio por compras de bienes para leasing	-	-
Adeudado a organismos internacionales	-	-
Otros créditos obtenidos en el exterior	-	
Total	**160.565**	**170.884**

Nota 21 Provisiones

A continuación se detallan los pasivos correspondientes al rubro "Provisiones" del estado de situación financiera consolidada:

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal (*)	4.345	5.682
Provisión para dividendos mínimos	25.907	21.551
Provisión por riesgo de créditos contingentes	5.068	6.351
Provisiones por riesgo país	-	-
Provisiones especiales para créditos al exterior	-	-
Provisiones adicionales colocaciones comerciales	17.187	21.187
Provisiones adicionales colocaciones para vivienda	5.009	4.907
Provisiones adicionales colocaciones de consumo	1.783	1.886
Ajuste a provisión mínima adeudado por bancos	-	-
Ajuste a provisión mínima colocaciones comerciales	-	-
Ajuste a provisión mínima créditos contingentes	-	-
Otras provisiones por contingencias	858	1.186
Total	**60.157**	**62.750**

(*) El movimiento de las provisiones para beneficios y remuneraciones del personal es el siguiente:

	Indemnizaciones por años de servicio	Costos de vacaciones devengado	Total
Saldos al 1º de enero de 2010	124	4.794	4.918
Beneficios remuneraciones pagadas	(8)	(3.184)	(3.192)
Aumento de provisiones	89	3.867	3.956
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**205**	**5.477**	**5.682**
Saldos al 1º de enero de 2011	205	5.477	5.682
Beneficios remuneraciones pagadas	-	(2.125)	(2.125)
Aumento de provisiones	4	784	788
Saldo al 31 de marzo de 2011	**209**	**4.136**	**4.345**

Nota 22 Otros Pasivos

Bajo el rubro "Otros pasivos" se incluyen los siguientes saldos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	31 marzo 2011 MM$	31 diciembre 2010 MM$
Cuentas y documentos por pagar	15.546	17.938
Operaciones pendientes	2.586	13.236
IVA Débito fiscal	1.571	1.572
Dividendos acordados por pagar	59	60
Otros pasivos	619	615
Total	**20.381**	**33.421**

Nota 23 Contingencias y Compromisos

a) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco.

b) Créditos contingentes

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	512.867	513.156
Otros compromisos de crédito	305.317	305.815
Boletas de garantía	87.847	86.169
Avales y fianzas	65.065	60.003
Cartas de crédito documentarias emitidas	24.363	20.103
Cartas de crédito del exterior confirmadas	3.565	3.010
Provisiones constituidas	(5.068)	(1.461)
Total	**993.956**	**986.795**

Nota 23 Contingencias y Compromisos, Continuación

c) Responsabilidades

El Banco y sus Filiales mantienen las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Valores en custodia	1.300.374	1.297.980
Activos financieros transferidos administrados por el banco	46.163	47.541
Documentos en cobranza	11.020	9.842
Garantías por obligación de compraventa de viviendas	1.371	1.369
Documentos emitidos en pago de viviendas en inscripción	110	109
Letras recibidas en garantía	4	4
Total	**1.359.042**	**1.356.845**

d) Garantías por operaciones

i) En Scotia Sud Americano Corredores de Bolsa S.A.

Para efectos de dar cumplimiento a lo establecido en los artículos Nº 30 y Nº 31 de la Ley Nº18.045, Scotia Sud Americano Corredores de Bolsa constituyó boleta de garantía Nº420000368708 equivalente a UF20.000, para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones como Corredores de Bolsa con Scotiabank Chile, cuya vigencia cubre el período 19 de abril de 2010 al 22 de abril del 2011.

Para efectos de dar cumplimiento a lo exigido por las Bolsas de Valores, en cuanto a seguro integral la filial contrató con Chubb de Chile Compañía de Seguros Generales, la póliza Nº93016271 por un valor asegurado de US$1.000.000, cuya vigencia cubre el período de 09 de julio de 2010 hasta 09 de julio del 2011.

La sociedad mantiene acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, para garantizar operaciones a plazo de acciones, por un monto ascendente a MM$3.951.

Nota 23 Contingencias y Compromisos, Continuación

d) Garantías por operaciones, Continuación

Para garantizar las operaciones del sistema de compensación de liquidación bruta fueron entregados a la Bolsa de Comercio títulos en garantía por un valor presente al 31 de marzo de 2011 de MM$771 y en efectivo la suma de MM$2.

ii) En Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley Nº 18.045, la Sociedad ha designado a Scotiabank Chile como representante de los beneficiarios. Las garantías se constituyeron en Scotiabank Chile, tomando boletas de garantía bancaria por un monto de UF351.095,74.

e) Prendas sobre acciones en Bolsas de Valores

En conformidad a los reglamentos internos de la Bolsa de Valores de Chile y Bolsa de Comercio de Santiago, para efectos de garantizar el correcto desempeño y cumplimiento de las operaciones de Scotia Sudamericano Corredores de Bolsa S.A., se constituyeron prendas a favor de esas instituciones sobre las acciones de las respectivas bolsas.

f) Garantías sobre operaciones de leasing inmobiliarios

Según lo establecido en los co*n*tratos de "Administración de Contratos de Arrendamientos de Vivienda con Promesa de Compraventa" que mantiene la Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. con Santander S.A Sociedad Securitizadora y Securitizadora Bice S.A, la primera asume a favor de los Patrimonios Separados que se individualizan más adelante, la obligación de adquirir las viviendas que formen parte de los respectivos Patrimonios Separados, cuando el contrato de arrendamiento con promesa de compraventa respectivo termine anticipadamente, sea por acuerdo de las partes o por resolución judicial ejecutoriada. El precio en que Bandesarrollo Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. deberá adquirir estas viviendas se detalla a continuación:

Nota 23 Contingencias y Compromisos, Continuación

f) Garantías sobre operaciones de leasing inmobiliarios, Continuación

Entidad	% Sobre el valor de vivienda	Definición de valor vivienda
Santander S.A Sociedad Secutirizadora		
Patrimonio N° 2	85%	Valor comercial actual
Patrimonio N° 5	85%	Valor comercial actual
Securitizadora Bice S.A.		
Patrimonio N° 1	85%	Valor comercial actual
Patrimonio N° 2	85%	Valor comercial actual
Patrimonio N° 6	85%	Valor comercial actual
Patrimonio N° 12	80%	Precio prometido del contrato original
Patrimonio N° 21	80%	Precio prometido del contrato original
Patrimonio N° 22	60%	Precio prometido del contrato original

Las garantías sobre contrato de cartera del Patrimonio N°21 de Securitizadora Bice S.A, entregadas por estas obligaciones rigen hasta el 31 de diciembre de 2011.

Nota 24 Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes que se muestran en el Estado de Resultados Consolidados, corresponden a los siguientes:

Ingresos:	Intereses		Reajustes		Totales	
	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Contratos de retrocompra	75	23	-	-	75	23
Créditos otorgados a bancos	338	249	-	-	338	249
Colocaciones comerciales	34.247	33.618	6.571	2.651	40.818	36.269
Colocaciones para vivienda	17.358	15.853	7.704	3.229	25.062	19.082
Colocaciones de consumo	11.390	12.711	1	594	11.391	13.305
Instrumentos de inversión	4.958	2.615	204	287	5.162	2.902
Otros ingresos por intereses o reajustes	434	321	184	132	618	453
Total	**68.800**	**65.390**	**14.664**	**6.893**	**83.464**	**72.283**
Gastos:						
Depósitos a la vista	(34)	(32)	-	-	(34)	(32)
Contratos de retrocompra	(200)	(181)	(142)	1	(342)	(180)
Depósitos y captaciones a plazo	(13.844)	(6.777)	(3.022)	(1.593)	(16.866)	(8.370)
Obligaciones con bancos	(1.362)	(2.109)	(490)	(201)	(1.852)	(2.310)
Instrumentos de deuda emitidos	(12.296)	(12.585)	(6.227)	(3.058)	(18.523)	(15.643)
Otras obligaciones financieras	(1.601)	(1.669)	(577)	(242)	(2.178)	(1.911)
Otros gastos por intereses o reajustes	-	-	(107)	(149)	(107)	(149)
Total	**(29.337)**	**(23.353)**	**(10.565)**	**(5.242)**	**(39.902)**	**(28.595)**
Ingreso neto por intereses y reajustes	**39.463**	**42.037**	**4.099**	**1.651**	**43.562**	**43.688**

Nota 24 Intereses y Reajustes, continuación

Al cierre del ejercicio el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos es el siguiente:

	Intereses		Reajustes		Totales	
	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Colocaciones comerciales	2.441	4.231	1.099	2.448	3.540	6.679
Colocaciones para vivienda	4.588	4.108	3.467	7.764	8.055	11.872
Colocaciones de consumo	7	13	-	-	7	13
Total	**7.036**	**8.352**	**4.566**	**10.212**	**11.602**	**18.564**

Nota 25 Comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones que se muestran en el Estado Consolidado de Resultados incluyen lo siguiente:

Ingresos por comisiones:	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Cobranzas, recaudaciones y pagos	3.165	3.231
Inversiones en fondos mutuos u otros	2.497	1.599
Servicios de tarjetas	2.118	2.039
Remuneraciones por comercialización de seguros	1.496	1.180
Administración de cuentas	1.306	1.448
Avales y cartas de crédito	653	704
Líneas de crédito y sobregiros	344	282
Intermediación y manejo de valores	150	193
Otras comisiones	1.105	914
Total	**12.834**	**11.590**

Gastos por comisiones:	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Operación de tarjetas de debito y cajeros	(820)	(838)
Operación de tarjetas de crédito	(532)	(592)
Otras operaciones con valores	(241)	(104)
Corretajes	(241)	(168)
Depósitos y custodia de valores	(58)	(28)
Otras comisiones	(400)	(579)
Total	**(2.292)**	**(2.309)**
Ingreso neto por comisiones	**10.542**	**9.281**

Nota 26 Resultado de Operaciones Financieras

Los ingresos y gastos incluidos en el rubro "(Pérdida) utilidad neta de operaciones financieras" del Estado de Resultados Consolidados, corresponden al siguiente detalle:

	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Utilidad neta por instrumentos financieros para negociación:		
Intereses y reajustes	1.147	1.176
Ajuste a valor razonable	(125)	571
Utilidad por venta	517	820
Pérdida por venta	(742)	-
Resultado inversiones en fondos mutuos	936	388
Resultado por instrumentos financieros para negociación	**1.733**	**2.955**
(Pérdida) Utilidad neta por derivados financieros para negociación:		
Utilidad de contratos de derivados	59.737	97.934
Pérdida de contratos de derivados	(50.374)	(85.322)
Resultado neto por derivados financieros para negociación	**9.363**	**12.612**
Venta de instrumentos disponibles para la venta:		
Ajustes a valor razonable traspasados a resultado		
Utilidad por venta	59	185
Pérdida por venta	(1.375)	(35)
Resultado neto venta instrumentos disponibles para la venta	**(1.316)**	**150**
Utilidad por otras operaciones		
Venta de cartera de préstamos y cuentas por cobrar	(173)	5.140
Otros ingresos	(49)	3
Resultado neto de otras operaciones	(222)	5.143
Utilidad (Pérdida) neta de operaciones financieras	**9.558**	**20.860**

Nota 27 Resultado de Cambio Neto

El detalle de los resultados de cambio para cada ejercicio es el siguiente:

	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Diferencia de cambio:		
Resultado de cambio neto	(9.204)	(18.959)
Otros resultados de cambio	(878)	(1.650)
Subtotal	**(10.082)**	**(20.609)**
Reajustables moneda extranjera:		
Instrumentos para negociación	-	-
Créditos otorgados a clientes	39	114
Instrumentos de inversión	-	-
Otros pasivos	-	-
Subtotal	**39**	**114**
Total	**(10.043)**	**(20.495)**

Nota 28 Provisiones por Riesgo de Crédito

El resultado correspondiente a las provisiones por riesgo de crédito que se informa en el Estado Consolidado de Resultados se explica como sigue:

Para el año terminado al 31 de marzo de 2011

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
	Adeudado por bancos MM$	Colocaciones comerciales MM$	Colocaciones vivienda MM$	Colocaciones de consumo MM$	Créditos contingentes MM$	Total MM$
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	(45)	(4.244)	-	-	-	(4.289)
Provisiones grupales	-	(2.450)	(524)	(2.425)	-	(5.399)
Resultado por constitución de provisiones	(45)	(6.694)	(524)	(2.425)		(9.688)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	-	-	-	-	-	-
Provisiones grupales	-	-	-	-	1.281	1.281
Resultado por liberación de provisiones	-	-	-	-	1.281	1.281
Recuperación de activos castigados	-	1.797	413	1.892	-	4.102
Resultado neto	**(45)**	**(4.897)**	**(111)**	**(533)**	**1.281**	**(4.305)**

Para el año terminado al 31 de marzo de 2010

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
	Adeudado por bancos MM$	Colocaciones comerciales MM$	Colocaciones vivienda MM$	Colocaciones de consumo MM$	Créditos contingentes MM$	Total MM$
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	-	(6.624)	-	-	-	(6.624)
Provisiones grupales	-	(8.859)	(1.395)	(4.377)	-	(14.631)
Resultado por constitución de provisiones	-	(15.483)	(1.395)	(4.377)	-	(21.255)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	103	-	-	-	-	103
Provisiones grupales	-	-	-	-	119	119
Resultado por liberación de provisiones	103	-	-	-	119	222
Recuperación de activos castigados	-	708	144	870	-	1.722
Resultado neto	**103**	**(14.775)**	**(1.251)**	**(3.507)**	**119**	**(19.311)**

Nota 29 Remuneraciones y Gastos del Personal

Durante los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010, se han pagado al personal o provisionado con cargo a resultados, los siguientes gastos correspondientes a remuneraciones, compensaciones y otros gastos derivados de la relación entre el Banco como empleador y sus empleados:

	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Remuneraciones del personal	14.330	13.647
Bonos o gratificaciones	3.394	3.295
Indemnizaciones por años de servicio	784	941
Gastos de capacitación	67	69
Otros gastos del personal	1.603	1.627
Total	**20.178**	**19.579**

El promedio de empleados al 31 de marzo de 2011 fue de 4.055 funcionarios (3.314 al 31 de marzo de 2010).

Nota 30 Gastos de Administración

Los gastos derivados de la Administración del Banco y sus filiales y que se muestran bajo el rubro "Gastos de administración" del Estado Consolidado de Resultados, corresponden a los siguientes:

	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Gastos de Administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	568	681
Arriendos de oficinas	777	851
Arriendo de equipos	202	313
Primas de seguros	115	349
Materiales de oficina	438	281
Gastos de informática y comunicaciones	1.656	1.371
Alumbrado, calefacción y otros servicios	844	814
Servicios de vigilancia y transporte de valores	221	82
Gastos de representación y desplazamiento del personal	19	12
Gastos judiciales y notariales	174	502
Honorarios por servicios profesionales	180	208
Multas aplicadas por la SBIF	-	-
Multas aplicadas por otros organismos	1	18
Otros gastos generales de administración	1.727	1.879
Servicios subcontratados		
Procesamiento de datos	193	188
Venta de productos	-	-
Otros	740	648
Gastos del Directorio		
Remuneraciones del Directorio	47	47
Otros gastos del Directorio	-	-
Publicidad y propaganda	1.031	823
Impuestos, contribuciones y aportes		
Contribuciones de bienes raíces	138	137
Patentes	143	239
Otros impuestos	8	4
Aporte SBIF	384	399
Total	**9.606**	**9.846**

Nota 31 Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

Los rubros "Depreciaciones y amortizaciones" y "Deterioros" del Estado Consolidado de Resultados, se componen de los siguientes gastos efectuados al 31 de marzo de 2011 y 2010:

	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Depreciaciones del activo fijo	1.539	1.789
Amortizaciones de intangibles	621	610
Deterioros	-	-
Total	**2.160**	**2.399**

Nota 32 Otros Ingresos y Gastos Operacionales

El detalle de los otros ingresos y gastos de operación para los años terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Ingresos operacionales:		
Ingresos por bienes recibidos en pago	533	1.035
Liberación de provisiones por contingencias	-	11.836
Utilidad por venta de activo fijo	-	1
Ingresos por leasing	2.469	927
Indemnizaciones de compañías de seguros	-	4
Otros ingresos operacionales	1.528	873
Total	**4.530**	**14.676**
Otros gastos operacionales:		
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(84)	(4)
Castigos de bienes recibidos en pago o adjudicados	(457)	(399)
Gastos mantención de bienes recibidos en pago o adjudicados	(116)	(218)
Provisiones por contingencias	-	-
Pérdidas por venta de activo fijo	(4)	-
Pérdidas por venta de participación en sociedades	-	-
Ajuste valor razonable bonos securitizados	(271)	(734)
Castigo bienes recuperados leasing	(226)	(255)
Provisiones adicionales colocaciones comerciales	(66)	(5.957)
Provisiones sobre bienes recuperados leasing	(103)	(2)
Gastos por bienes leasing	(2.226)	(179)
Otras eventualidades	(181)	(94)
Gastos bancos corresponsales	(82)	(47)
Castigos riesgo operacional	(585)	(196)
Donaciones	(22)	(3)
Otros gastos operacionales	(175)	(457)
Total	**(4.598)**	**(8.545)**

Nota 33 Operaciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco, cuando dicha participación supera el 1% de las acciones, y a las personas que, sin tener necesariamente participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades del Banco o de sus filiales. También se consideran relacionadas a las sociedades en las cuales personas naturales o jurídicas relacionadas al Banco poseen, directamente, a través de terceros, o en conjunto, una participación igual o superior al 5% en el patrimonio de la respectiva sociedad.

El Artículo Nº 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Por otra parte, el Artículo Nº 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.

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, vinculados a entidades relacionadas:

Al 31 de marzo de 2011

	Empresas productivas MM$	Sociedades de inversión MM$	Personas naturales MM$
Créditos y cuentas por cobrar:			
Colocaciones comerciales	1.985	286	1.909
Colocaciones para vivienda	-	-	7.245
Colocaciones de consumo	-	-	1.173
Colocaciones brutas	1.985	286	10.327
Provisiones sobre colocaciones	(10)	(1)	(46)
Colocaciones netas	1.975	285	10.281
Créditos contingentes:			
Total Créditos contingentes	83	-	-
Provisiones sobre créditos contingentes	(1)	-	-
Instrumentos adquiridos:			
Para negociación	-	-	-
Para inversión	-	-	-

Nota 33 Operaciones con Partes Relacionadas, Continuación

a) Créditos con partes relacionadas, Continuación.

Al 31 de diciembre de 2010

	Empresas productivas MM$	Sociedades de inversión MM$	Personas naturales MM$
Créditos y cuentas por cobrar:			
Colocaciones comerciales	3.247	431	1.847
Colocaciones para vivienda	-	-	7.009
Colocaciones de consumo	-	-	1.145
Colocaciones brutas	3.247	431	10.001
Provisiones sobre colocaciones	-	-	-
Colocaciones netas	3.247	431	10.001
Créditos contingentes:			
Total Créditos contingentes	124	-	-
Provisiones sobre créditos contingentes	-	-	-
Instrumentos adquiridos:			
Para negociación	-	-	-
Para inversión	-	-	-

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	31/03/2011 MM$	31/12/2010 MM$
Activos:		
Contratos de derivados financieros	-	-
Otros activos	7	15
Pasivos		
Contratos de derivados financieros	-	-
Depósitos a la vista	7.219	14.460
Depósitos y otras captaciones a plazo	79.548	51.909
Otros pasivos	-	-

Nota 33 Operaciones con Partes Relacionadas, Continuación

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	Ingresos y Gastos	
	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	899	1.658
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	13	21
Utilidad y pérdida por negociación	-	-
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras	5	361
Resultado de cambio	-	-
Gastos de apoyo operacional	1.316	1.315
Otros ingresos y gastos	36	30
Total	**2.269**	**3.385**

d) Contratos con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2011, se han celebrado contratos con partes relacionadas por transacciones distintas a las operaciones habituales del giro:

Persona Relacionada	Descripción del Contrato	Fecha Contrato	Plazo	Monto Anual
Scotiabank Colombia	Servicios tecnológicos	04/03/2011	Indefinido	US$92.541

Nota 33 Operaciones con Partes Relacionadas, Continuación

e) Pagos a Directores y principales ejecutivos gerenciales

En conformidad a lo aprobado en Juntas de Accionistas, al 31 de marzo de 2011 se ha pagado al Directorio del Banco y filiales, o provisionado con cargo a resultados, la suma de MM$47 (MM$47 al 31 de marzo de 2010), por concepto de dietas, participaciones, honorarios y otros gastos relacionados con el ejercicio de sus funciones.

Las remuneraciones de los principales ejecutivos gerenciales están compuestas por:

	31/03/2011 MM$	31/03/2010 MM$
Beneficios corto plazo	804	720
Indemnización por años de servicio	-	-
Total	**804**	**720**

Nota 34 Hechos Posteriores

En opinión de la Administración del Banco, entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera del Banco.

JUAN CARLOS CONTRERAS
Gerente de Contabilidad

LUIS PARRA ERKEL
Gerente de División Finanzas

JAMES E. CALLAHAN FERRY
Gerente General

Banco Sudamericano

Estados Financieros Intermedios

Por los períodos terminados al
31 de Marzo de 2011 y 2010

BANCO SUDAMERICANO
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Por los preiodos terminados al 31 de Marzo de 2011 y 2010, Diciembre de 2010

	31.03.2011 MMS	31.12.2010 MMS	31.03.2010 MMS
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	34,188	40,936	28,731
Operaciones con liquidación en curso	2	22	24,402
Instrumentos para negociación	-	15,702	103,245
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-
Contratos de derivados financieros	2,598	6,221	43,297
Adeudado por bancos	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	34	7,674	142,627
Instrumentos de inversión disponible para la venta	8,148	17,449	133,016
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-
Inversiones en sociedades	395	390	153
Intangibles	55	72	135
Activo fijo	12,378	12,416	224
Impuestos corrientes	2,248	2,069	672
Impuestos diferidos	2,891	2,635	3,411
Otros activos	104	28	507
TOTAL ACTIVOS	**63,041**	**105,614**	**480,420**
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2,150	5,266	10,905
Operaciones con liquidación en curso	-	-	22,376
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	30,988	66,593	257,713
Contratos de derivados financieros	2,615	6,041	47,668
Obligaciones con bancos	-	-	952
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-
Impuestos corrientes	-	-	-
Impuestos diferidos	2,829	2,355	1,842
Provisiones	1	-	3,351
Otros pasivos	321	652	470
TOTAL PASIVOS	**38,904**	**80,907**	**345,277**
PATRIMONIO			
de los propietarios del Banco:			
Capital	24,737	35,378	69,339
Reservas	-	-	64,031
Cuentas de valoración	(116)	(30)	1,385
Utilidades (pérdidas) retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	-	-	7
(Pérdida)/Utilidad del período	(484)	(10,641)	544
Menos: Provisión para dividendos mínimos	-	-	(163)
	24,137	**24,707**	**135,143**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**63,041**	**105,614**	**480,420**

BANCO SUDAMERICANO
ESTADOS DE RESULTADOS
Por los periodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2011 y 2010

	2011 MM$	2010 MM$
ESTADOS DE RESULTADOS		
Ingresos por intereses y reajustes	328	2,521
Gastos por intereses y reajustes	(408)	(908)
Ingreso neto por intereses y reajustes	**(80)**	**1,613**
Ingresos por comisiones	7	280
Gastos por comisiones	(8)	(77)
Ingreso neto por comisiones	**(1)**	**203**
Utilidad neta de operaciones financieras	(160)	3,281
Utilidad (pérdida) de cambio neta	7	(2,695)
Otros ingresos operacionales	240	32
Total ingresos operacionales	**6**	**2,434**
Provisiones por riesgo de crédito	756	24
INGRESO OPERACIONAL NETO	**762**	**2,458**
Remuneraciones y gastos del personal	(27)	(1,079)
Gastos de administración	(924)	(793)
Depreciaciones y amortizaciones	(55)	(94)
Deterioros	-	-
Otros gastos operacionales	-	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**(1,006)**	**(1,966)**
RESULTADO OPERACIONAL	**(244)**	**492**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	**(244)**	**492**
IMPUESTO A LA RENTA	(240)	52
(PÉRDIDA)/UTILIDAD DEL PERÍODO	**(484)**	**544**
Atribuible a :		
Propietarios del Banco	(484)	544
(Pérdida)/utilidad por acción de los propietarios del Banco		
(expresados en pesos)		
(Pérdida)/Utilidad básica	-23.45	26.36
(Pérdida)/Utilidad diluida	-23.45	26.36

BANCO SUDAMERICANO
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los periodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2011 y 2010

	2011 MM$	2010 MM$
UTILIDAD/(PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL PERÍODO	**(484)**	**544**
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Instrumentos de inversión disponible para la venta	(107)	1,657
Otros resultados integrales antes de impuestos a la renta	**(107)**	**1,657**
Impuesto a la renta relacionados con otros resultados integrales	21	(286)
Total de otros resultados integrales	**(86)**	**1,371**
RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO	**(570)**	**1,915**
Atribuible a :		
Tenedores patrimoniales del Banco	(570)	1,915
Interés minoritario	-	-
Utilidad por acción atribuible a tenedores patrimoniales del Banco		
(expresados en pesos)		
Utilidad básica	-27.62	92.80
Utilidad diluida	-27.62	92.80

BANCO SUDAMERICANO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los periodos de tres meses terminados al 31 de Marzo de 2011 y 2010

	2011 MMS	2010 MMS
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:		
Resultado antes de Impuesto a la Renta	(244)	492
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivos:		
Depreciaciones y amortizaciones	55	94
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	-	-
(Utilidad) pérdida en venta de activos fijos	-	-
Provisiones por activos riesgosos	(757)	113
Provisión de bienes recibidos en pago	-	-
Provisiones por contingencia	1	(137)
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones y derivados	75	10,757
Ingreso neto por intereses y reajustes	80	(1,613)
Ingreso neto por comisiones	1	(203)
Otros (abonos) cargos que no significan movimiento de efectivo	89	(399)
Subtotales	**(700)**	**9,104**
Créditos y cuentas por cobrar a clientes y bancos	8,304	16,557
Instrumentos para negociación	22,674	39,824
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	2,173	(10,483)
Otros activos y pasivos	(555)	4,371
Inversiones en Sociedades	(5)	-
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(3,114)	952
Depósitos y otras captaciones a plazo	(35,594)	(66,832)
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-
Aumento (disminución) neta de otras obligaciones con bancos	-	23
Flujo neto (negativo) originado por actividades de la operación	**(6,817)**	**(6,484)**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compras de activos fijo	-	(7)
Ventas de activos fijo	-	-
Compra de activos intangibles	-	(6)
Compra de bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	-	-
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	-	**(13)**
FLUJO NETO TOTAL (NEGATIVO) DEL PERIODO	**(6,817)**	**(6,497)**
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	41,007	92,674
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	**34,190**	**86,177**

BANCO SUDAMERICANO
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

a) Por el ejercicio terminado al 31 de Marzo de 2010

	Capital pagado	Reservas		Cuentas de Valorización		Utilidades retenidas		Utilidad/ (Pérdida) del periodo	Dividendos mínimos	Total atribuible a tenedores patrimoniales	Total patrimonio
		Otras reservas no provenientes de utilidades	Otras reservas	Instrumentos de Inversión disponibles para la venta	Impuestos Diferidos	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio anterior				
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 31 de Diciembre de 2009 (*)	69,339	12	64,174	90	(76)	-	-	7	(2)	133,544	133,544
Saldos al 1 de Enero de 2010 (NIFF o IFRS)	69,339	12	64,174	90	(76)	-	-	7	(2)	133,544	133,544
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio	-	-	(155)	-	-	-	-	(7)	2	(160)	(160)
Distribución de resultado del ejercecio anterior	-	-	-	-	-	-	7	-	-	7.00	7.00
Ajustes NIIF o IFRS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reposición revalorización Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad / (Pérdida) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	544	-	544	544
Valorización de instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	1,657	-	-	-	-	-	1,657	1,657
Impuestos diferidos por valorización de Instrumentos disponibles para la venta	-	-	-	-	(286)	-	-	-	-	(286)	(286)
Revalorización del capital propio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	(163)	(163)	(163)
Saldos al 31 de Marzo de 2010	69,339	12	64,019	1,747	(362)	-	7	544	(163)	135,143	135,143

(*) Previamente informados a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

b) Por el ejercicio terminado al 31 de Marzo de 2011

	Capital pagado	Reservas		Cuentas de Valorización		Utilidades retenidas		Utilidad/ (Pérdida) del periodo	Dividendos mínimos	Total atribuible a tenedores patrimoniales	Total patrimonio
		Otras reservas no provenientes de utilidades	Otras reservas	Instrumentos de Inversión disponibles para la venta	Impuestos Diferidos	Utilidades no repartidas de ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio anterior				
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 1 de Enero de 2011	35,378	-	-	(38)	8	-	-	(10,641)	-	24,707	24,707
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad / (Pérdida) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(484)	-	(484)	(484)
Valorización de instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	(107)	-	-	-	-	-	(107)	(107)
Impuestos diferidos por valorización de Instrumentos disponibles para la venta	-	-	-	-	21	-	-	-	-	21	21
Distribución de Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados ejercicios anteriores	(10,641)	-	-	-	-	-	-	10,641	-	-	-
Reparto de Utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diseminación de Capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorización del capital propio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Marzo de 2011	24,737	0	0	(145)	29	-	-	(484)	-	24,137	24,137

(*) Previamente informados a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
(**) Provisión para dividendos mínimos calculados en base al resultado financiero sin ajustes por convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera.

1. INFORMACION GENERAL

Antecedentes del Banco

Banco Sudamericano (Ex - The Royal Bank of Scotland (Chile)), en adelante el "Banco", es una Sociedad Anónima Cerrada, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según resolución N°64, del 30 de marzo de 1990.

Adicionalmente mediante resolución al 30 de marzo de 1990, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a RBS para iniciar sus actividades.

El domicilio social del Banco se encuentra ubicado en Apoquindo N°3039, piso 7, Santiago.

El Banco se dedica a entregar a sus clientes una completa gama de productos, tanto locales como globales, dentro de los cuales se destacan finanzas corporativas, mercado de capitales, división financiera, productos de crédito, financiamiento de proyectos y comercio internacional, entre otros.

Con fecha 17 de diciembre de 2010, The Royal Bank of Scotland (Chile) solicitó a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorización para modificar sus estatutos sociales con el propósito de cambiar su razón social. Consecuentemente, a partir de la misma fecha dichos estatutos han sido modificados procediendo a cambiar el nombre de The Royal Bank of Scotland (Chile) por Banco Sudamericano.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Bases de preparación - Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que según el Artículo 15 de la Ley General de Bancos establece que, por las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera (IFRS) acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF (Compendio de Normas Contables) primarán estas últimas.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, en los Estados de Resultados, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio neto y en el Estado de Flujo de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b. Segmentos de operación - El Banco entrega información financiera por segmentos de operación con el propósito de identificar y revelar en notas a los estados financieros la naturaleza y los efectos financieros de las actividades del negocio que desarrolla y los entornos económicos en los que opera, de conformidad con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 8, referida a Segmentos de Operación. Los segmentos de operación del Banco han sido determinados en base al análisis efectuado por la Administración respecto a su gestión, evaluación y finalmente la toma de decisiones.

El Banco ha determinado que sus segmentos reportables corresponden a:
a) Banca empresas
b) Tesorería

c. Moneda funcional - El Banco, de acuerdo a la aplicación de Norma Internacional de Contabilidad NIC 21, ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera el Banco. Además es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de los productos y servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer los productos y servicios. Por consiguiente dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para el Banco de acuerdo a con el nuevo Compendio de Normas Contables.

d. Transacciones en moneda extranjera - De acuerdo al Nuevo Compendio de Normas Contables y de acuerdo con la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", la corrección monetaria será aplicada solamente cuando la moneda funcional de la entidad corresponde a una economía hiperinflacionaria (entendida como una economía con 100% de inflación en 3 años). De acuerdo a la realidad de la economía chilena, ésta no cumple los requerimientos previamente descritos, por lo tanto, no es necesario para el Banco aplicar corrección monetaria.

La moneda funcional del Banco es el peso chileno. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones en monedas diferentes al peso chileno se consideran denominados en "moneda extranjera".

Para la preparación de los Estados Financieros del Banco, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del balance se convierten a pesos chilenos según el tipo de cambio de esa fecha.

Las utilidades o pérdidas generadas por efecto de variación del tipo de cambio, además del resultado por la realización de operaciones, se registran directamente en la cuenta "Utilidad (pérdida) de cambio neta".

e. Criterios de valorización de activos y pasivos - Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera son los siguientes:

e.1. Activos y pasivos medidos a costo amortizado - Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor por deterioro. En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

e.2. Activos medidos a valor razonable - Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo el monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes que actuasen libre y prudentemente y con toda la información disponible. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

e.3. Activos valorados al costo de adquisición - Por costo de adquisición se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo, menos las pérdidas por deterioro.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de:

- Los derivados financieros los cuales han sido medidos a su valor razonable.
- Los activos disponibles para la venta los cuales son medidos a valor razonable.
- Los instrumentos de negociación los cuales son medidos a valor razonable.

f. Instrumentos de inversión - Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones hasta el vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones hasta el vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios

de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

El Banco ha evaluado su cartera clasificada bajo el rubro instrumentos de inversión disponible para la venta al 31 de marzo de 2011 y 2010, respectivamente para verificar si existen indicadores de deterioro, dicha evaluación incluye evaluaciones económicas, rating de crédito de los emisores de deuda y la intención y capacidad de la Administración de mantener estas inversiones hasta el vencimiento. En base a la evaluación de la Administración se considera que estas inversiones no presentan deterioro.

Los intereses y reajustes de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos o gastos por intereses y reajustes" del estado de resultados.

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

Al 31 de marzo 2011 y 2010 respectivamente, el Banco no posee instrumentos clasificados como "Instrumentos de inversión hasta el vencimiento".

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Ingresos o gastos por intereses y reajustes" del estado de resultados.

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

h. Contratos de instrumentos financieros derivados - Los contratos de derivados financieros, que incluyen forward de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y

otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el balance general a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros" en el estado de situación, según sea el caso.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Banco como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable. Al 31 de marzo de 2011 y 2010 respectivamente, el banco mantiene todos los contratos para negociación.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" en el Estado de Resultados.

i. Colocaciones por préstamos - Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Las colocaciones por préstamos son medidas inicialmente a su valor razonable más los costos directos de la transacción, y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

j. Operaciones de factoring - El Banco efectúa operaciones de factoring con sus clientes, mediante las cuales recibe facturas y otros instrumentos de comercio representativos de crédito, con responsabilidad del cedente, anticipando al cedente un porcentaje del total de los montos a cobrar al deudor de los documentos cedidos.

Las colocaciones por factoring se valorizan al valor de adquisición de los créditos. La diferencia de precios generada en la cesión, se devenga en el período de financiamiento. La responsabilidad por el pago de los créditos es del cedente.

k. Ingresos y gastos por intereses y reajustes - Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.

Sin embargo, en el caso de los créditos vencidos y de los vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes, los que se reconocen contablemente cuando se perciban.

l. Ingresos y gastos por comisiones - Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultado con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.

- Los vinculados a activos o pasivos financieros se reconocen en el momento de su cobro.

m. Deterioro

m.1. Activos financieros - Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en el futuro del activo. Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

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

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

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado del ejercicio.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado del ejercicio.

m.2. Activos no financieros - El monto en libros de los activos no financieros del Banco, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

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

n. Inversión en sociedades - Las inversiones en Sociedades corresponden a aquellas de apoyo al giro, en las cuales el Banco no tiene influencia significativa. Dichas inversiones se presentan al valor de adquisición reconociendo los dividendos en base percibida.

o. Activos intangibles - Los activos intangibles mantenidos por el Banco al 31 de marzo de 2011 y 2010 respectivamente, corresponden principalmente a software.

El software adquirido por el Banco es reconocido a su costo menos la amortización acumulada.

Los gastos por el software desarrollado internamente, son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente, incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso.

p. Activo fijo - Los ítems del rubro activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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

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

Las vidas útiles estimadas promedio para los períodos actuales son las siguientes:

	2011	**2010**
Terrenos y Edificios	86 años	-
Muebles y Equipos	1 año	1 año

q. Arrendamientos Operativos - Los gastos por el arriendo de las oficinas se imputan contra resultados operacionales.

r. Efectivo y equivalente de efectivo - Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco antes de impuesto

a la renta, se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

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

r.1. Flujos de efectivo - Las entradas y salidas de efectivo y de equivalentes de efectivo, entendiendo por éstas, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales, depósitos en el exterior.

r.2. Actividades operacionales - Corresponden a las actividades normales realizadas por los bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión.

r.3. Actividades de inversión - Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente.

s. Provisiones por activos riesgosos - Las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de los activos incluidos en los rubros Adeudado por bancos y Créditos y Cuentas por cobrar a clientes, así como para los Créditos contingentes, son calculadas y constituidas mensualmente, considerando los tipos de provisiones existentes y en relación con los modelos de evaluación utilizados y el tipo de operaciones que cubren. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

Los modelos de evaluación, criterios, y procedimientos para evaluar integralmente el riesgo de crédito y determinar el monto de las provisiones, se encuentran aprobados por el Comité de Directores y están definidos en la Política de Créditos, la cual es consistente con la normativa instruida por la SBIF.

Los procesos y cumplimiento de la política son evaluados y supervisados de acuerdo con los procedimientos de control interno, a fin de asegurar su cumplimiento y la mantención de un nivel de provisiones adecuadas que sustenten las pérdidas atribuibles a deterioros esperados e incurridos.

Las provisiones se denominan "individuales", cuando correspondan a deudores que se evalúan individualmente, que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición, es necesario analizarlas caso a caso, y las "grupales" correspondientes a operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trata de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño.

Las provisiones se clasifican en:

a) Provisiones individuales sobre cartera normal
b) Provisiones individuales sobre cartera deteriorada
c) Provisiones grupales sobre cartera normal
d) Provisiones grupales sobre cartera deteriorada

Adicionalmente, se podrán constituir provisiones adicionales a aquellas que se derivan de la aplicación de los modelos de evaluación de cartera, a fin de resguardarse de fluctuaciones macroeconómicas no predecibles que puedan afectar a un sector, industria o grupos de deudores.

Para constituir estas provisiones adicionales, deben cumplirse copulativamente las siguientes condiciones:

a) Que las provisiones sean aprobadas por el Directorio;
b) Que su constitución se justifique por el riesgo asumido en las operaciones ya realizadas y el Banco cuente con criterios y procedimientos documentados para determinarlas;
c) Que las provisiones no sean utilizadas para compensar deficiencias de los modelos utilizados por el Banco; y,
d) Que se trate de provisiones generales sobre colocaciones comerciales, para vivienda o de consumo, o bien de segmentos identificados de ellas.

Responsabilidad del Directorio

Los modelos que se utilizan son revisados anualmente con miras a asegurar la mejor cobertura de provisiones al cierre del ejercicio, y sus resultados son comunicados al Directorio, quien los examina por lo menos una vez al año y en relación con el cierre de cada ejercicio anual, la suficiencia del nivel de provisiones, debiendo dar en forma expresa su conformidad, en el sentido de que, en su opinión, las provisiones constituidas son suficientes para cubrir todas las pérdidas que pueden derivarse de los créditos otorgados.

Para ello, entre otros antecedentes, el Directorio obtiene un informe de los auditores externos del Banco.

Además de dejar constancia en actas de lo indicado en el párrafo anterior, el Directorio comunica por escrito a la SBIF, a más tardar el último día hábil bancario del mes de enero de cada año, su conformidad con el nivel de provisiones y, cuando sea el caso, las provisiones suplementarias que haya exigido constituir como consecuencia de su examen.

t. Provisiones y pasivos contingentes - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

- A la fecha de los estados financieros es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

El saldo de dichos créditos contingentes son considerados al cierre de cada estado financiero, con el objeto de determinar las provisiones de riesgo de crédito requeridas en el capitulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, los montos deben ser computados de acuerdo a un factor de exposición al riesgo, según la siguiente tabla:

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

No obstante, cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos deteriorados o para los cuales exista evidencia de deterioro, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingente.

u. Indemnización por años de servicios - El Banco no ha acordado pago por indemnización a todo evento por años de servicio con su personal.

v. Impuesto a la renta e impuestos diferidos - El resultado por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El abono por impuesto diferido es reconocido en resultado excepto en caso que se encuentre relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio.

Al 31 de marzo de 2011, el Banco no ha reconocido activos por impuestos diferidos, por cuanto la Administración ha evaluado que no es probable que obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la utilización de las diferencias temporarias.

w. Bienes recibidos en pago - Los bienes recibidos en pago se presentan al menor valor entre su valor de incorporación y el valor de tasación de dichos bienes, y netos de los castigos normativos. Los castigos normativos son requeridos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras si el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

x. Bajas de activos y pasivos financieros - El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros, está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren.

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

y. Uso de estimaciones y juicios - La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En ciertos casos los principios contables generalmente aceptados requieren que los activos o pasivos sean registrados o presentados a su valor razonable. El valor razonable es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o en el caso de un pasivo podría ser incurrido o liquidado en una transacción corriente entre partes dispuestas, más que en una liquidación o venta forzada.

El Banco ha establecido provisiones para cubrirse de posibles pérdidas por préstamos de acuerdo a la regulación emitida por la Superintendencia de Bancos. Estas regulaciones requieren que para estimar las provisiones, sean éstas evaluadas regularmente tomando en consideración factores como cambios en la naturaleza y tamaño de la cartera de préstamos, tendencias en la cartera prevista, calidad crediticia y condiciones económicas que puedan afectar a la capacidad de pago de los deudores. Los incrementos en provisiones por pérdida de préstamos son presentadas como "Provisiones por riesgo de crédito" en el estado de resultados. Los préstamos son castigados cuando la Administración determina que el préstamo o una parte de éste no pueden ser cobrados. Los castigos son registrados como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

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

aa. Dividendos mínimos - El Banco reconoce una provisión por dividendos obligatorios que corresponde repartir en cumplimiento de su política de dividendos.

El monto de dividendos a pagar no debe ser menos del 30% del resultado neto del Banco.

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

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 respectivamente, el Banco no posee instrumentos que generen efectos dilutivos en el patrimonio.

3. CAMBIOS CONTABLES

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

4. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 7 de enero del 2011, el Banco ha solicitado autorización a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para efectuar la cesión de todos los créditos vigentes al 31 de Diciembre de 2010 a Scotiabank. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros el Banco no ha recibido respuesta formal por parte de la SBIF.

5. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación son determinados en base al análisis efectuado por la Administración respecto a la gestión, evaluación y finalmente toma de decisiones. El Banco ha determinado que los segmentos reportables en sus estados financieros corresponden al de Banca empresa y Tesorería, los cuales han sido determinados en base al análisis previamente descrito.

a. Activos por segmento al 31 de marzo de 2011 y 2010

	Marzo 2011					
	Inversiones financieras (a)	Derivados	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	Activo fijo	Otros activos (b)	Total activos
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Segmentos:						
Tesorería	8,149	2,598	-	-	34,189	44,936
Banca Empresa			34	12,379	5,695	18,108
Total	8,149	2,598	34	12,379	39,884	63,044

	Marzo 2010					
	Inversiones financieras (a)	Derivados	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	Activo fijo	Otros activos (b)	Total activos
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Segmentos:						
Tesorería	236,261	43,297	-	-	53,133	332,691
Banca Empresa			142,627	224	4,878	147,729
Total	236,261	43,297	142,627	224	58,011	480,420

(a) Las inversiones financieras se componen de Instrumentos para Negociación e Instrumentos de inversión disponibles para la venta.

(b) Los otros activos incluyen Efectivo y depósitos en bancos, Operaciones con liquidación en curso, Contratos de retrocompra y préstamos de valores, Adeudado por bancos, Inversiones en sociedades, Intangibles, Impuestos corrientes e Impuestos diferidos y Otros Activos.

b. Pasivos por segmento al 31 de marzo de 2011 y 2010

	Marzo 2011					
	Depósitos y otras obligaciones a la vista	Depósitos y otras captaciones a plazo	Derivados	Otros pasivos (a)	Patrimonio	Total pasivos
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Segmentos:						
Tesorería		30,988	2,615	-		33,603
Banca Empresa	2,151			3,154	24,136	29,441
Total	2,151	30,988	2,615	3,154	24,136	63,044

	Marzo 2010					
	Depósitos y otras obligaciones a la vista	Depósitos y otras captaciones a plazo	Derivados	Otros pasivos (a)	Patrimonio	Total pasivos
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Segmentos:						
Tesorería		257,713	47,668	23,328		328,709
Banca Empresa	10,905			5,663	135,143	151,711
Total	10,905	257,713	47,668	28,991	135,143	480,420

(a) Los otros pasivos incluyen Operaciones con liquidación en curso, Contratos de retrocompra y préstamos de valores, Obligaciones con bancos, Instrumentos de deudas emitidos, Otras obligaciones financieras, Impuestos corrientes, Impuestos diferidos, Provisiones y Otras Provisiones.

c. Resultados por segmento al 31 de marzo de 2011 y 2010

	Marzo 2011								
	Ingreso neto por intereses y reajustes	Ingreso neto de comisiones	Otros ingresos operacionales (a)	Provisiones	Remuneraciones y gastos de personal	Gastos de administración	Depreciación y Amortización	Utilidad antes de impuesto	Utilidad de Ejercicio
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Segmentos:									
Tesoreria	(117)		126		-	-	-	-	9
Banca Empresa	37	(1)	(40)	755	(27)	(922)	(55)	(240)	(493)
Total	(80)	(1)	86	755	(27)	(922)	(55)	(240)	(484)

	Marzo 2010								
	Ingreso neto por intereses y reajustes	Ingreso neto de comisiones	Otros ingresos operacionales (a)	Provisiones	Remuneraciones y gastos de personal	Gastos de administración	Depreciación y Amortización	Utilidad antes de impuesto	Utilidad de Ejercicio
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Segmentos:									
Tesoreria	232		585		-	-	-	-	817
Banca Empresa	1,381	203	32	24	(1,079)	(793)	(94)	52	(274)
Total	1,613	203	618	24	(1,079)	(793)	(94)	52	544

(a) Corresponde a la suma de la Utilidad neta de operaciones financieras, la Utilidad (pérdida) de cambio neta y Otros ingresos operacionales.

6. 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 del ejercicio es el siguiente:

	Mar-11 MM$	**Mar-10** MM$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	115	379
Depósitos en el Banco Central de Chile	33,061	23,047
Depósitos bancos nacionales	1,012	116
Depósitos en el exterior	-	5,189
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	34,188	28,731
Operaciones con liquidación en curso netas	2	2,026
Instrumentos financieros de alta liquidez (*)	-	55,419
Contratos de retrocompra	-	-
Total efectivo y equivalente de efectivo	34,190	86,177

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

(*) Corresponde a instrumentos para negociación e instrumentos de inversión disponibles para la venta, cuyo plazo de vencimiento no supera los 3 meses desde la fecha de adquisición.

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 un plazo 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre del ejercicio estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	Mar-11 MM$	Mar-10 MM$
Activos:		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	2	137
Fondos por recibir	-	24,265
Subtotal activos	2	24,402
Pasivos:		
Fondos por entregar	-	(22,376)
Subtotal pasivos	-	(22,376)
Operaciones con liquidación en curso neta	2	2,026

7. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

El Banco mantiene registrado en cuentas de orden, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	Mar-11 MM$	**Mar-10** MM$
Créditos contingentes:		
Avales y fianzas	-	4,552
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	-
Cartas de créditos documentarias emitidas	-	44
Boletas de garantía	324	6,854
Cartas de garantía interbancarias	-	-
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata (*)	-	270
Otros compromisos de crédito	-	55,474
Otros créditos contingentes	-	-
Subtotal	324	67,194
Operaciones por cuenta de terceros:		
Cobranzas	-	20,179
Colocación o venta de instrumentos financieros		
Activos financieros transferidos administrados por el banco		
Recursos de terceros gestionados por el banco	-	248,302
Subtotal	-	268,481
Custodia de Valores:		
Valores custodiados en poder del banco	-	-
Valores custodiados depositados en otra entidad	-	2,454
Títulos emitidos por el propio banco	-	29,374
Subtotal	-	31,828
Compromisos:		
Garantías por operaciones de underwriting	-	-
Compromisos de compra de activos no financieros	-	-
Totales	324	367,503

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

b. Juicios y procedimientos legales

b.1) Contingencias judiciales normales de la Industria

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen demandas judiciales pendientes interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, se estima que serán resueltas favorablemente.

El Banco no identifica causas que puedan resultar en pérdidas significativas. Dado lo anterior, al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco no mantiene provisiones por este concepto.

b.2) Contingencias por demandas en Tribunales significativas

El Banco no posee contingencias por demandas en tribunales significativas.

c. Créditos y pasivos contingentes

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes. Aunque estas obligaciones no se reconocen en el balance, éstos contienen riesgos de crédito y son, por tanto, parte del riesgo global del Banco.

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	Mar-11 MM$	**Mar-10** MM$
Avales y finanzas	-	4,552
Cartas de crédito documentarias	-	44
Boletas de garantía	324	6,854
Montos disponibles por usuarios de tarjetas de crédito		
Provisiones constituidas	-	(35)
Lineas de crédito con disponibilidad inmediata		
- Lineas de Créditos	-	-
- Lineas de Sobregiros	-	270
Otros Compromisos de Crédito		
- Lineas de Créditos	-	55,474
Provisiones adicionales por líneas de crédito	-	(187)
Totales	324	66,972

8. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución directamente o a través de terceros.

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:

	Marzo 2011			Marzo 2010		
	Empresas productivas	Sociedades de inversión	Personas naturales	Empresas productivas	Sociedades de inversión	Personas naturales
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Créditos y cuentas por cobrar:						
Colocaciones comerciales	-	-	-	5,980	-	-
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	-	134
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	-	44
	-	-	-	5,980	-	178
Colocaciones brutas:						
Provisión sobre colocaciones	-	-	-	598	-	-
Colocaciones netas	-	-	-	5,382	-	178
Créditos contingentes:						
Cartas de créditos stand by	-	-	-	-	74	-
Total créditos contingentes	-	-	-	-	74	-
Provisiones sobre créditos contingentes	-	-	-	-	-	-
Colocaciones contingentes netas	-	-	-	-	74	-
Instrumentos adquiridos:						
Para negociación	-	-	-	-	-	-
Para inversión	-	-	-	-	-	-

b. Otras transacciones con empresas relacionadas

Marzo 2011: Nombre de la entidad	Relación con parte relacionada	Tipo o naturaleza de la transacción	Importe de las transacciones MM$	Importe de los saldos pendientes MM$	Garantía MM$	Resultado neto (cargo) abono MM$
FINTESA Inversiones Chile S.A.	Sociedad del grupo	Arriendo de Oficinas	-	-	-	-
Redbanc S.A.	Sociedad de apoyo al giro	Servicio de procesamiento de datos	9	-	-	(9)
Depósito Central de Valores	Sociedad de apoyo al giro	Custodia y administración de valores	2	-	-	(2)
Combanc S.A.	Sociedad de apoyo al giro	Servicio de canje alto valor	22	-	-	(22)

Marzo 2010: Nombre de la entidad	Relación con parte relacionada	Tipo o naturaleza de la transacción	Importe de las transacciones MM$	Importe de los saldos pendientes MM$	Garantía MM$	Resultado neto (cargo) abono MM$
RBS Inversiones Chile S.A.	Sociedad del grupo	Arriendo de Oficinas	107	-	-	(107)
Redbanc S.A.	Sociedad de apoyo al giro	Servicio de procesamiento de datos	13	-	-	(13)
Depósito Central de Valores	Sociedad de apoyo al giro	Custodia y administración de valores	11	-	-	(11)
Combanc S.A.	Sociedad de apoyo al giro	Servicio de canje alto valor	32	-	-	(32)

c. Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Marzo MM$	Marzo MM$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	-	156
Otros activos	-	5,189
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	-	13,846
Depósitos a la vista	-	2,013
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	31,689
Otros pasivos	-	-

d. Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Marzo 2011		Marzo 2010	
	Ingresos MM$	Gastos MM$	Ingresos MM$	Gastos MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	-	-	-	-
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-
Utilidad y pérdida por negociación	-	-	-	-
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras	-	-	-	-
Resultados de cambio	-	-	-	-
Gastos de apoyo operacional	-	33	-	163
Otros ingresos y gastos	-	-	-	-
Totales	-	33	-	163

e. Contratos con partes relacionadas

Nombre de la entidad	Tipo de transacción
RBS Inversiones (Chile) S.A.	Arriendo de oficinas año 2010

f. Entidades del grupo

El Banco no posee inversiones en filiales al 31 de marzo de 2011 y 2010, respectivamente.

g. Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la conformación del personal clave del Banco es la siguiente:

Cargo	2011 N° de ejecutivos	2010 N° de ejecutivos
Alta Gerencia	1	1
Gerentes de Area	4	13

h. Transacciones con personal clave

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 no existen transacciones con personas claves del Banco.

9. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31° de marzo de 2011 y la fecha de emisión del presente estado financiero (Abril 30, 2011), no se han registrado hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

10. DECLARACIÓN

Las presentes notas han sido preparadas en cumplimiento a lo establecido en la norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC34).

Fernando Sáenz C.
Gerente General

Sandra Gálvez B.
Gerente de Contabilidad

* * * * * *

Estados Financieros Consolidados Intermedios

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados por los periodos terminados
el 31 de marzo de 2011 y 2010

Estados Financieros Consolidados Intermedios

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES

31 de marzo de 2011 y 2010

Contenido

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

$	=	Pesos Chilenos
MM$	=	Millones de Pesos Chilenos
US$	=	Dólares Estadounidenses
U.F.	=	Unidades de Fomento

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES

INDICE

Página

Estados de Situación Financiera Consolidados 3
Estados Consolidados de Resultados 4
Estados Consolidados de Resultados Integrales 5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio 6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo 7
1. Información general y principales criterios contables: 8
2. Cambios contables: 42
3. Hechos relevantes: 43
4. Segmento de operación: 44
5. Efectivo y equivalente de efectivo: 47
6. Venta de cartera: 48
7. Activo fijo: 49
8. Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones: 50
9. Provisiones adicionales: 50
10. Contingencias y compromisos: 51
11. Operaciones con partes relacionadas: 56
12. Hechos posteriores: 60

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES
Estados de Situación Financiera Consolidados
Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010
(En millones de pesos - MM$)

ACTIVOS	**Notas**	**31.03.2011** MM$	**31.12.2010** MM$
Efectivo y depósitos en bancos	5	1.687.624	2.025.077
Operaciones con liquidación en curso	5	425.276	203.341
Instrumentos para negociación		1.332.426	1.293.963
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		59.852	13.811
Contratos de derivados financieros		124.609	172.089
Adeudado por bancos		156.213	93.340
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	6	11.418.010	11.083.448
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		3.618.484	3.087.961
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		72.986	72.457
Inversiones en sociedades		4.242	4.014
Intangibles		23.281	20.407
Activo fijo	7	229.331	235.590
Impuestos diferidos		379.381	353.102
Otros activos		154.781	143.235
TOTAL ACTIVOS		19.686.496	18.801.835
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista		3.655.698	4.299.355
Operaciones con liquidación en curso	5	401.122	146.001
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		568.037	407.660
Depósitos y otras captaciones a plazo		9.415.141	8.345.402
Contratos de derivados financieros		153.484	227.178
Obligaciones con bancos		674.037	601.527
Instrumentos de deuda emitidos	8	3.327.923	3.362.582
Otras obligaciones financieras	8	18.803	5.514
Impuestos corrientes		106.162	92.236
Impuestos diferidos		39.389	29.504
Provisiones	9	318.187	283.661
Otros pasivos		72.994	66.036
TOTAL PASIVOS		18.750.977	17.866.656
PATRIMONIO			
De los propietarios del Banco:			
Capital		278.497	278.497
Reservas		659.378	659.378
Cuentas de valoración		(12.203)	(10.460)
Utilidades retenidas:			
Utilidad retenidas de ejercicios anteriores		76.634	
Utilidad del periodo		18.634	76.634
Menos: Provisión distribución de utilidad a beneficio fiscal		(90.383)	(72.705)
		930.557	931.344
Interés no controlador		4.962	3.835
TOTAL PATRIMONIO		935.519	935.179
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		19.686.496	18.801.835

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES
Estados Consolidados de Resultados
Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2011 y 2010
(En millones de pesos - MM$)

	31.03.2011 MM$	**31.03.2010** MM$
Ingresos por intereses y reajustes	259.207	203.011
Gastos por intereses y reajustes	(113.227)	(83.768)
Ingreso neto por intereses y reajustes	145.980	119.243
Ingresos por comisiones	49.607	40.318
Gastos por comisiones	(8.685)	(6.186)
Ingreso neto por comisiones	40.922	34.132
Utilidad neta de operaciones financieras	24.095	48.872
Pérdida de cambio neta	(10.079)	(28.500)
Otros ingresos operacionales	2.178	2.386
Total ingresos operacionales	203.096	176.133
Provisiones por riesgo de crédito	(34.560)	(39.960)
TOTAL INGRESO OPERACIONAL NETO	168.536	136.173
Remuneraciones y gastos del personal	(80.367)	(63.738)
Gastos de administración	(40.339)	(26.313)
Depreciaciones y amortizaciones	(8.429)	(9.648)
Deterioros	-	-
Otros gastos operacionales	(2.386)	(7.009)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(131.521)	(106.708)
RESULTADO OPERACIONAL	37.015	29.465
Resultado por inversiones en sociedades	275	(94)
Resultado antes de impuesto a la renta	37.290	29.371
Impuesto a la renta	(16.230)	(8.880)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	21.060	20.491
Atribuible a:		
Propietarios del Banco	18.634	18.393
Interés no controlador	2.426	2.098
	21.060	20.491

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2011 y 2010
(En millones de pesos - MM$)

	31.03.2011 MM$	**31.03.2010** MM$
Total ingreso operacional neto	168.536	136.173
Total gastos operacionales	(131.521)	(106.708)
RESULTADOS OPERACIONALES	37.015	29.465
Resultado por inversiones en sociedades	275	(94)
Resultado antes de impuesto a la renta	37.290	29.371
Impuesto a la renta	(16.230)	(8.880)
UTILIDAD DEL PERIODO ANTES DE RESULTADOS INTEGRALES	21.060	20.491
RESULTADOS INTEGRALES		
Instrumentos de inversiones disponibles para la venta	(4.906)	5.719
Diferencias de cambio en conversión de operaciones extranjeras	(31)	(1.424)
Efecto cobertura de flujo de caja	39	-
RESULTADOS INTEGRALES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(4.898)	4.295
Impuesto a la renta sobre resultados integrales	3.155	(3.260)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO	(1.743)	1.035
UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA DEL PERIODO	19.317	21.526
Atribuible a resultados consolidados del periodo		
Propietarios del Banco	18.634	18.393
Interés no controlador	2.426	2.098
	21.060	20.491
Atribuible a resultado integral consolidado del periodo		
Propietarios del Banco	16.891	19.428
Interés no controlador	2.426	2.098
	19.317	21.526

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2011 y 2010
(En millones de pesos - MM$)

			Cuentas de valoración									
	Capital	Reservas	Instrumentos de inversión disponible para la venta	Coberturas de flujos de caja	Diferencia de conversión	Impuesto diferido	Utilidad retenida del ejercicio anterior	Utilidad del periodo	Provisión distribución de utilidad a beneficio fiscal	Total atribuible a los propietarios del Banco	Interés no controlador	Total Patrimonio
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 01.01.2010	278.497	655.604	1.641	-	(3.223)	(935)	-	51.686	(51.686)	931.584	3.358	934.942
Traspaso	-	3.577	-	-	(3.577)	-	51.686	(51.686)	-	-		-
Efecto patrimonial Circular Nº3.489 (a)	-	(1.624)	-	-	-	-	-	-	-	(1.624)	-	(1.624)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(817)	(817)
Variación instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	5.719	-	-	(3.260)	-	-	-	2.459	-	2.459
Ajuste por diferencia de conversión Sucursal NY	-	-	-	-	(1.424)	-	-	-	-	(1.424)	-	(1.424)
Provisión para distribución de utilidad mínima a beneficio fiscal	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.393)	(18.393)	-	(18.393)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	-	18.393	-	18.393	2.098	20.491
Saldos al 31.03.2010	**278.497**	**657.557**	**7.360**	**-**	**(8.224)**	**(4.195)**	**51.686**	**18.393**	**(70.079)**	**930.995**	**4.639**	**935.634**
Saldos al 01.01.2011	278.497	659.378	(4.114)	(7.749)	(5.480)	6.883	-	76.634	(72.705)	931.344	3.835	935.179
Traspasos	-	-	-	-	-	-	76.634	(76.634)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.299)	(1.299)
Variación instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	(4.906)	-	-	2.946	-	-	-	(1.960)	-	(1.960)
Variación de derivados de coberturas contables	-	-	-	39	-	209	-	-	-	248	-	248
Ajuste por diferencia de conversión Sucursal NY	-	-	-	-	(31)	-	-	-	-	(31)	-	(31)
Provisión para distribución de utilidad mínima a beneficio fiscal	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.678)	(17.678)	-	(17.678)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	-	18.634	-	18.634	2.426	21.060
Saldos al 31.03.2011	**278.497**	**659.378**	**(9.020)**	**(7.710)**	**(5.511)**	**10.038**	**76.634**	**18.634**	**(90.383)**	**930.557**	**4.962**	**935.519**

(a) Cargo a patrimonio neto de impuestos diferidos, producto de cambio contable según Circular N° 3.489 de la SBIF.

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2011 y 2010
(En millones de pesos - MM$)

	31.03.2011 MM$	31.03.2010 MM$
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
UTILIDAD DEL PERIODO	21.060	20.491
Cargos (abonos) a resultados que no representan flujos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	8.429	9.648
Provisiones por riesgos de crédito	34.560	39.960
Ajuste a valor de mercado inversiones no permanentes	(23.058)	(19.957)
(Utilidad) pérdida por inversiones en sociedades	(275)	94
Utilidad neta en venta de bienes recibidos en pago	(1.261)	(783)
Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos	5	(130)
Castigos de activos recibidos en pago	53	126
Otros cargos que no significan movimiento de efectivo	35.722	16.915
Ingresos netos por intereses y reajustes	(145.980)	(119.243)
Ingresos netos por comisiones	(40.922)	(34.132)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
Aumento de inversiones para negociación	(41.619)	(204.520)
(Aumento) disminución en colocaciones	(369.122)	141.782
Aumento de inversiones hasta el vencimiento y disponible para la venta	(870.864)	(760.346)
Aumento en otras operaciones de crédito	(62.873)	(3.868)
Disminución de acreedores en cuentas corrientes	(608.699)	(486.274)
Aumento de dépositos y captaciones	1.025.726	351.950
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	9.055	(49.575)
Aumento de otras obligaciones por intermediacion de documentos	160.377	71.269
Disminución en obligaciones de letras de crédito	(49.362)	(52.451)
Disminución de préstamos obtenidos de bancos del país	(14.684)	(401)
Aumento (disminución) de préstamos obtenidos de bancos del exterior	87.194	(87.006)
Disminución de préstamos obtenidos del Banco Central	-	(125.231)
Disminución (aumento) neta de otros activos y pasivos	12.680	(19.169)
Comisiones percibidas	49.607	40.318
Comisiones pagadas	(8.685)	(6.186)
Intereses y reajustes percibidas	250.974	215.758
Intereses y reajustes pagadas	(114.645)	(78.923)
Flujo neto negativo originado por actividades de la operación	(656.607)	(1.139.884)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos y activos intangibles	(5.518)	(5.646)
Enajenación de activos fijos y activos intangibles	496	61
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-	19
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	1.730	1.359
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(3.292)	(4.207)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Rescate de bonos	(4.511)	(1.454)
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento	(4.511)	(1.454)
VARIACION NETA DEL EJERCICIO DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(664.410)	(1.145.545)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.821.904	3.323.531
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.157.494	2.177.986

Las notas adjuntas números 1 al 12 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

Información General - Antecedentes del Banco y filiales

El 29 de agosto de 1855, se crea la Caja de Crédito Hipotecario, iniciadora de un largo y fecundo proceso en beneficio del desarrollo económico del país, cuyo objetivo principal era ofrecer a sectores productivos y al público en general acceso al crédito y el resguardo de su dinero. Posteriormente, para fomentar el ahorro, especialmente en los sectores de escasos recursos y asegurar a éstos una colocación segura y remunerativa, se crea por Ley, el 22 de agosto de 1910 la Caja Nacional de Ahorro. Por esta Ley, se acordó reunir en una sola institución todas las cajas de ahorro que funcionaban en el país, bajo el patrocinio del Estado. Las necesidades del país, especialmente del sector agrario, llevaron en agosto de 1926, a crear la Caja de Crédito Agrario, destinada a entregar servicios financieros a un amplio sector de agricultores. Con similares fines, pero esta vez referidos a la actividad fabril, en febrero de 1928, se crea el Instituto de Crédito Industrial. Las cuatro instituciones que se han señalado, funcionaron separadamente hasta el año 1953, año en que por D.F.L. N° 126, publicado en el Diario Oficial el 24 de julio de 1953, se crea el Banco del Estado de Chile, que empezó a funcionar como tal, el 1 de septiembre de 1953.

El objetivo de su creación fue, favorecer el desarrollo de las actividades económicas nacionales vía la prestación de servicios y productos financieros, para cuyo efecto se procura brindar el máximo de atención en sus servicios a la ciudadanía en general.

La Ley Orgánica del Banco del Estado de Chile, D.L. N° 2.079 de 1977, señala que el Banco es una empresa autónoma del Estado, con personalidad jurídica y patrimonio propio, de duración indefinida, sometida exclusivamente a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y que se relacionará con el Gobierno a través del Ministerio de Hacienda. Por lo tanto, el Banco del Estado de Chile no tiene acciones emitidas al estar regido por la Ley Orgánica antes señalada.

El Banco, está dirigido por el Consejo Directivo, compuesto de siete miembros, seis personas de la exclusiva confianza del Presidente de la República, y un representante de los trabajadores del Banco; y administrado por el Comité Ejecutivo, formado por el Presidente, el Vicepresidente y el Gerente General Ejecutivo.

La oficina principal y domicilio del Banco están ubicados en Avda. Bernardo O'Higgins N° 1111, comuna de Santiago, Chile.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

El Banco del Estado de Chile es la Sociedad Matriz de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas. Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas que integran sus filiales y sucursal en el exterior, y que incluyen además, inversiones en entidades de apoyo al giro.

Las filiales y sucursal en el exterior de BancoEstado corresponden a:

- BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa, sociedad anónima cerrada, constituida el 17 de agosto de 1989, como Agencia de Valores, transformándose en Corredores de Bolsa el 10 de junio de 1992. El 19 de enero de 1990, obtuvo su inscripción en el registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo la inscripción N° 0137. El objeto de esta sociedad es la intermediación de valores de oferta pública tanto por cuenta de terceros como para cartera propia.

- BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, sociedad anónima cerrada, constituida el 23 de junio de 1997, cuya existencia fue autorizada por Resolución N° 272 de fecha 20 de agosto de 1997, de la Superintendencia de Valores y Seguros, cuyo objeto exclusivo fue administrar fondos para la vivienda. Con fecha 25 de abril de 2003, mediante Resolución Exenta N° 105, la Superintendencia de Valores y Seguros, aprobó los estatutos de BancoEstado S.A. Administradora de Fondos para la Vivienda, consistente en el cambio de la razón social, la que en adelante pasó a denominarse BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, y su objeto es dedicarse a la administración de todos los fondos a que se refiere el artículo N° 220 de la Ley N° 18.045 sobre mercado de valores. Banco del Estado de Chile, suscribió el 3 de diciembre de 2008, con BNP Paribas Investment Partners, un acuerdo para la venta de 4.999 acciones de un total de 10.000 títulos de esta filial, equivalente al 49,99% de la sociedad. Posteriormente, con fecha 2 de de enero de 2009 se materializó la venta de dichas acciones.

- BancoEstado Corredores de Seguros S.A., fue constituida como sociedad comercial de responsabilidad limitada el 4 de agosto de 1999, sus estatutos fueron modificados con fecha 13 de septiembre de 2004 convirtiéndose en sociedad anónima cerrada. Esta sociedad es fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros. La sociedad tiene por objeto la intermediación remunerada de toda clase de seguros regidos por el Decreto con Fuerza de Ley N° 251 de 1931, con cualquier entidad aseguradora nacional radicada en el país y la prestación de asesorías relativas a la contratación de seguros.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

BancoEstado mantiene un acuerdo estratégico con Metlife Chile Inversiones Ltda. para el desarrollo del negocio de seguros e incorporó la citada, a la propiedad de BancoEstado Corredores de Seguros S.A en un 49,9% del patrimonio. Dicho acuerdo contempla la participación en la administración y desarrollo de productos y negocios.

- BancoEstado Servicios de Cobranza S.A., es una sociedad anónima cerrada, constituida el 9 de septiembre de 1999, e inscrita en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras el 10 de agosto de 1999 con el N° 752. El objeto único y exclusivo de ella es cobrar por cuenta propia o ajena, todo tipo de documentos de crédito, sea prejudicial, extrajudicial o judicialmente.

- BancoEstado Microempresas S.A. Asesorías Financieras, fue constituida con fecha 23 de julio de 1996, sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Su objeto exclusivo es prestar servicios de apoyo al giro bancario en términos de asesoría financiera en el ámbito de la microempresa.

- BancoEstado Centro de Servicios S.A., constituida con fecha 13 de noviembre de 2004, con el objetivo único y exclusivo de efectuar a través de ella todas las actividades, actos jurídicos y operacionales vinculadas con aquellas a que se refiere el N° 1 del Artículo Nº 69 de la Ley General de Bancos, con excepción de la celebración de contratos de cuenta corriente bancaria y operaciones de captación.

- BancoEstado Contacto 24 Horas S.A., fue constituida el 13 de diciembre de 2001, su objetivo es la prestación de servicios, mediante la utilización de vías de comunicación remotas y/o virtuales, telemarketing, asistencia técnica, información de productos y servicios en general todos aquellos servicios tendientes al desarrollo y mantención de las relaciones comerciales con los clientes de BancoEstado y sus filiales.

- Sociedad de Servicios Transaccionales Caja Vecina S.A., constituida el 19 de octubre de 2006, su objetivo único y exclusivo es el efectuar con el público todas las actividades, actos jurídicos y operacionales vinculadas con aquellas a las que se refiere el N° 1 del Artículo Nº 69 de la Ley General de Bancos, con excepción de la celebración de contratos de cuenta corriente bancaria y operaciones de captación.

- BancoEstado Capital de Riesgo S.A., es una sociedad anónima cerrada, constituida el 7 de mayo de 2008. La sociedad tiene como objeto único y exclusivo la administración de fondos de inversión privado de capital de riesgo regulados por la Ley N° 18.815, complementada por la Ley N° 20.190. La sociedad se encontraba inscrita en el Registro de valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N° 1.023. Con fecha 22 de julio de 2010, dicha Superintendencia aprobó la cancelación como tal de la Sociedad.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

- Sociedad de Promoción de Productos Bancarios S.A., es una sociedad anónima cerrada, constituida el 7 de mayo de 2008. La sociedad tiene como objeto único y exclusivo la promoción de la venta de productos o servicios del Banco y sus filiales. La sociedad se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

- Banco del Estado de Chile Sucursal New York, cuya licencia bancaria fue emitida el 25 de julio de 2005, por las autoridades del Estado de New York, autorizando al Banco del Estado de Chile la apertura y operación de una sucursal en dicha ciudad. El inicio de las operaciones se llevó a cabo el 5 de octubre de 2005. Su orientación comercial es hacia clientes chilenos, los segmentos de corporaciones, empresas e instituciones con productos y servicios para comercio exterior, tales como cartas de crédito, descuentos y órdenes de pago, créditos comerciales en moneda extranjera, operaciones de cambio, coberturas de riesgo, etc. La Sucursal tiene completa dependencia de su Casa Matriz.

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES Y OTROS:

a) Periodo contable:

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios (en adelante, "Estados Financieros") comprenden los siguientes estados y periodos: Estados de Situación Financiera Consolidados que cubren los periodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, respectivamente y los Estados Consolidados de Resultados, Estados Consolidados de Resultados Integrales, Estados Consolidados Cambios en el Patrimonio y Estados Consolidados de Flujos de de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2011 y 2010, respectivamente.

b) Bases de presentación:

Los presentes Estados Financieros por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2011, 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. En caso de existir discrepancias entre criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera ("NIIF") acordados por el Internacional Accounting Standards Board ("IASB") y los criterios contables emitidos por la SBIF (Compendio de Normas Contables), primarán estas últimas.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de los últimos Estados Financieros anuales, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en los últimos Estados Financieros. Por lo anterior, los presentes Estados Financieros no incluyen toda la información que requerirían los Estados Financieros 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, ellos deber ser leídos en conjunto con los Estados Financieros anuales de BancoEstado, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010.

Por lo tanto, al 31 de marzo de 2011 el Banco declara que cumple con lo establecido en la NIC 34.

c) Criterios de consolidación:

Los Estados Financieros comprenden la preparación de los Estados Financieros del Banco, Sucursal New York y filiales e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valorización aplicados por el Banco, de acuerdo con las normas establecidas en el Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Los saldos intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías grupales, son eliminados durante la preparación de los Estados Financieros. Al 31 de marzo de 2011 los activos, pasivos y resultados operacionales de las filiales, representan en su conjunto un 11,4%, un 11,9% y un 31,1% respectivamente (8,3%, 8,7% y 25,7% respectivamente al 31 de diciembre de 2010), del total de los activos, pasivos y resultados operacionales consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de participación, son eliminadas de la inversión, de acuerdo al porcentaje de participación en el patrimonio de la entidad.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Las sociedades donde participa BancoEstado se dividen en:

- **Entidades controladas y/o filiales**

Se consideran "Controladas" a aquellas sociedades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de influir significativamente sobre las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

A continuación se detallan, las entidades sobre las cuales el Banco tiene la capacidad de ejercer control, posee participación significativa y forman parte de los Estados Financieros al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	Participación					
	31 de marzo de 2011			31 de diciembre de 2010		
Sociedad	**Directo**	**Indirecto**	**Total**	**Directo**	**Indirecto**	**Total**
BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa	99,9996%	-	99,9996%	99,9996%	-	99,9996%
BancoEstado Corredores de Seguros S.A.	50,1000%	-	50,1000%	50,1000%	-	50,1000%
BancoEstado Servicios de Cobranza S.A. (*)	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos	50,0100%	-	50,0100%	50,0100%	-	50,0100%
BancoEstado Contacto 24 Horas S.A. (*)	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
BancoEstado Microempresas S.A. Asesorías Financieras (*)	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
BancoEstado Capital de Riesgo S.A.	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
Sociedad de Servicios Transaccionales Caja Vecina S.A. (*)	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
BancoEstado Centro de Servicios S.A. (*)	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
Sociedad de Promoción de Productos Bancarios S.A. (*)	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
BancoEstado - Sucursal New York (*)	100,0000%	-	100,0000%	100,0000%	-	100,0000%

(*) Sociedades fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Las demás Sociedades son fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

- **Entidades de apoyo al giro y/o entidades asociadas:**

Las entidades de apoyo al giro son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Las siguientes son las sociedades de apoyo al giro:

Sociedad	% participación	
	31 de marzo de	31 de diciembre de 2010
Administrador Financiero Transantiago S.A.	21,0000%	21,0000%
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto valor S..	10,2300%	10,2300%
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	12,9030%	12,9030%
Transbank	8,7188%	8,7188%

El Banco analizó el método de valorización y concluyó, mantener el método de valor proporcional para todas las entidades de apoyo al giro, teniendo presente como criterio fundamental el grado de influencia significativa que se ejerce sobre estas sociedades y no su porcentaje de participación sobre el patrimonio.

- **Inversiones en otras sociedades:**

Las inversiones en otras sociedades corresponden a aquellas en las cuales el Banco no posee control ni influencia significativa. Dichas inversiones se presentan al valor de costo de adquisición.

El Banco entre el 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010 no ha tenido cambios en la composición de la entidad y tampoco ha tenido cambios en la propiedad.

El Banco no posee participación en empresas para propósitos especiales.

d) Interés no controlador:

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas, ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es dueño. El interés no controlador es presentado separadamente dentro del Estado Consolidado de Resultados, y dentro del patrimonio en el Estado de Situación Financiera Consolidado, es también presentado separadamente del patrimonio atribuible a los propietarios del Banco.

e) Segmentos de operación:

El Banco revela información por segmento de acuerdo a lo indicado en NIIF N° 8, “Segmentos operativos” que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios y áreas geográficas. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada, que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Los segmentos de operación del Banco son determinados en base a las distintas unidades de negocio, estas unidades de negocio generan servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación.

f) Moneda funcional y de presentación:

El Banco y sus filiales han definido como su moneda funcional el peso chileno, basado en:

- Es la moneda del entorno económico principal cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros que el Banco y sus filiales prestan.

- Es la moneda que influye fundamentalmente en los costos por remuneraciones y de otros costos necesarios para proporcionar los servicios que el Banco y sus filiales brindan a sus clientes.

La Sucursal en New York, ha definido como su moneda funcional el dólar estadounidense. Los saldos de los Estados Financieros se convierten a pesos chilenos de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio a la fecha de cierre de los Estados Financieros.
- Los ingresos y gastos y los flujos de efectivo, aplicando el tipo de cambio de representación contable del mes de la transacción.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

La moneda de presentación para los Estados Financieros es el peso chileno, expresados en millones de pesos (MM$).

g) Transacciones en moneda extranjera:

Todos los saldos y transacciones denominados en monedas distintas a la moneda funcional, se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Para la preparación de los Estados Financieros del Banco y sus filiales, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, se convierten a pesos chilenos según los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los respectivos Estados Financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a pesos chilenos los saldos en la moneda funcional de la Sucursal New York, se registran en "Cuentas de valoración - Diferencias de cambio" del Estado de Situación Financiera, hasta la baja en el Estado de Situación Financiera de la inversión, en cuyo momento se registrarán en resultados.

h) Criterios de valorización de activos y pasivos:

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en los Estados de Situación Financiera adjuntos son los siguientes:

- **Activos y pasivos medidos a costo amortizado:**

El costo amortizado de un activo o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo financiero ajustado por los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

- **Activos medidos a valor razonable:**

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual el activo podría ser intercambiado y el pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, y actuando libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, para estimar su valor razonable se recurre al precio establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Adicionalmente, de acuerdo a lo indicado en el capítulo A-2 del Compendio de Normas Contables, los bancos no podrán designar activos o pasivos para valorarlos a su valor razonable en reemplazo del criterio general del costo amortizado.

Los Estados Financieros han sido preparados en base al criterio general del costo amortizado con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados, los que han sido medidos a su valor razonable.
- Los activos disponibles para la venta son medidos a valor razonable, cuando este es menor que su valor libro menos sus costos de realización.
- Los instrumentos de negociación son medidos a valor razonable.
- Los instrumentos de inversión mantenidos para la venta son medidos a valor razonable.

- **Activos valorados al costo de adquisición**

Por costo de adquisición se entiende, el costo de la transacción para la adquisición del activo, menos las pérdidas por deterioro que hayan experimentado, en caso de existir.

i) Instrumentos de inversión:

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

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción.

Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos, menos las pérdidas por deterioro. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras”.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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

Los intereses y reajustes de las inversiones hasta el vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo.

El Banco ha evaluado su cartera clasificada bajo los rubros “Inversiones hasta el vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta” al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, para verificar si existen indicadores de deterioro, dicha evaluación incluye evaluaciones económicas, rating de crédito de los emisores en deuda y la intención y la capacidad de la Administración de mantener estas inversiones hasta el vencimiento. En base a la evaluación de la Administración se considera que estas inversiones no presentan deterioro.

j) Instrumentos para negociación:

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras” del Estado de Resultados. Los intereses y reajustes devengados también son informados como “Utilidad neta de operaciones financieras” del Estado de Resultados.

La Administración ha calificado todas las inversiones mantenidas por las filiales como instrumentos para negociación.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo.

k) Contratos de derivados financieros:

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera Consolidado a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros", según sea el caso.

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

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

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

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

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

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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

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

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos periodos en que los activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

l) Colocaciones por préstamos:

Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Cuando el Banco es el arrendador en un contrato de arrendamiento y transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales sobre el activo arrendado, la transacción se presenta dentro de las colocaciones por préstamos.

Las colocaciones por préstamos, son medidas a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

m) Ingresos y gastos por intereses y reajustes:

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su periodo de devengo a tasa efectiva.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Sin embargo, en el caso de los créditos deteriorados se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes, estos se reconocen contablemente cuando se perciban.

n) Ingresos y gastos por comisiones:

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

- Los que se originan por una acción puntual y se reconocen cuando se produce el acto que los genera.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, y se reconocen durante la vida, vigencia o plazo que cubran tales transacciones o servicios.
- Los vinculados a activos o pasivos financieros los que se reconocen en el momento de su cobro.

o) Deterioro:

El Banco, Sucursal New York y filiales utilizan los siguientes criterios para evaluar deterioros, en caso que existan:

- **Activos financieros:**

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos estarán deteriorados si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en el flujo futuro efectivo del activo.

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

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

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

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

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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

- **Activos no financieros:**

El monto en libros de los activos no financieros, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos son revisados regularmente para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

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

p) Inversiones en asociadas:

Las entidades asociadas, que corresponden a las entidades de apoyo al giro, se valorizan por el método de la participación (Nota 1 c)).

q) Activos intangibles:

Los activos intangibles mantenidos por el Banco corresponden principalmente a inversiones en software.

Los software adquiridos son medidos a su costo menos la amortización acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro.

Los gastos por software desarrollados internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de costos de los software desarrollados internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del mismo software, y son amortizados sobre la base de su vida útil.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil promedio del software es de 3 años.

Los gastos de investigación y evaluación de alternativas tecnológicas se reconocen como gasto en el periodo en que se incurren.

r) Activo fijo:

Los ítems del rubro activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición de dichos activos. El costo de activos en etapa de construcción incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, y cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

Cuando parte de un ítem del activo fijo posee vida útil distinta, estás son registradas como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el Estado de Resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos asociados a bienes arrendados, son amortizados en el periodo más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que se obtendrá la propiedad al final del periodo arrendado.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco aplicó las siguientes vidas útiles para la depreciación de los activos

- Edificios	80 años
- Equipos e instalaciones	5 a 10 años
- Útiles y accesorios	3 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación.

La estimación de las vidas útiles de los ítems de propiedad, planta y equipos es revisada al final de los periodos de reporte con el objeto de detectar cambios significativos en ellas. Si se detectan cambios las vidas útiles de los activos son ajustadas y la depreciación corregida.

Los gastos de mantención y reparación son cargados a resultado en el momento en que se producen.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

s) Contratos de arrendamiento:

- **Arrendamientos operativos – Leasing operativos:**

  Cuando el Banco, Sucursal New York o sus filiales actúan como arrendatarios y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es contabilizado en resultados operacionales.

  Al término del periodo del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del periodo en que terminó dicho contrato.

- **Arrendamientos financieros - Contratos de leasing:**

  Las operaciones de leasing financiero consisten en contratos de arriendo con cláusula que otorga al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo. La suma de los valores actuales de las cuotas que recibirán del arrendatario más la opción de compra, se registra como un financiamiento a terceros, por lo que se presentan en el rubro créditos y cuentas por cobrar a clientes.

  Los bienes adquiridos para operaciones de leasing se presentan bajo el rubro “Otros activos” al valor de adquisición.

t) Efectivo y efectivo equivalente:

Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, el Banco y sus filiales han considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo del rubro “Efectivo y depósitos en bancos”, más (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso que se muestran en el Estado de Situación Financiera, más los instrumentos de negociación y disponibles para la venta de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supere los tres meses desde la fecha de adquisición y los contratos de retrocompra que se encuentran en esa situación. Incluye también las inversiones en fondos mutuos de renta fija, que en el Estado de Situación Financiera se presentan junto con los instrumentos de negociación.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Además, para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

a) **Flujos de efectivo:** las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales y depósitos en el exterior.

b) **Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

c) **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

d) **Actividades de financiamiento:** las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

u) Provisiones por riesgo de crédito:

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de los créditos y cuentas por cobrar a clientes. En el caso de las colocaciones contingentes, las correspondientes provisiones se registran en el pasivo.

Los modelos establecidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para la determinación de provisiones, se resumen como sigue:

- **Provisiones por evaluación individual:**

  El análisis individual de los deudores es necesario cuando se trate de empresas que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, sea preciso conocerlas integralmente. Asimismo, requiere la asignación para cada deudor y sus respectivas colocaciones de una categoría de riesgo, la que debe considerar a lo menos los siguientes factores de riesgo:

  - Industria o sector.
  - Socios y administración.
  - Situación financiera y capacidad de pago.
  - Comportamiento de pago.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Finalizado el análisis, cada deudor y colocación deberá estar clasificado en una de las siguientes categorías:

Cartera de Deudores con Riesgo Normal:

- Categorías A1, A2 y A3 corresponden a deudores cuya capacidad de pago es suficiente para cubrir sus obligaciones en las condiciones pactadas y sin riesgos apreciables.

- Categorías B corresponden a deudores cuya capacidad de pago es suficiente para cubrir sus obligaciones en las condiciones pactadas, pero que presentan algún riesgo.

Cartera de Deudores con Riesgo Superior al Normal:

- Categorías C1, C2, C3, C4, D1 y D2 corresponden a deudores con capacidad de pago insuficiente en situaciones previsibles.

Para determinar las provisiones sobre los deudores clasificados en A1, A2, A3 y B, el Banco utiliza los porcentajes de provisión aprobados por su Comité Ejecutivo, establecidos de acuerdo con estudios estadísticos históricos elaborados, siendo éstas revisadas al menos una vez al año, los que se detallan a continuación:

Categoría	Provisión %
A1	0
A2	0
A3	0,5
B	1

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Por su parte, a los deudores clasificados en C1, C2, C3, C4, D1 y D2, se les ha determinado provisiones, conforme a la normativa, de acuerdo con el siguiente detalle:

Categoría	Rango de pérdida estimada	Provisión %
C1	Hasta 3%	2
C2	Más de 3% hasta 19%	10
C3	Más de 19% hasta 29%	25
C4	Más de 29% hasta 49%	40
D1	Más de 49% hasta 79%	65
D2	Más de 79%	90

- **Provisiones por evaluación grupal:**

Por su parte, el análisis grupal es utilizado para analizar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos, tratándose por lo general de personas naturales o empresas de tamaño pequeño. Para estos efectos, el Banco usa modelos basados en probabilidades de incumplimiento de los deudores y sus créditos.

En las evaluaciones grupales, las provisiones se constituyen siempre de acuerdo con la pérdida esperada mediante los modelos utilizados.

- **Cartera deteriorada:**

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

En el marco de lo anterior, el Banco mantendrá los créditos en cartera deteriorada hasta que se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, en caso contrario, procederá al castigo de los créditos considerados.

El Banco trata a cada cliente como un todo, para los efectos de clasificarlo en cartera normal o en cartera deteriorada (arrastre por rut), para los clientes pertenecientes a las carteras grupales con la condición de no aplicar esta norma a los créditos hipotecarios cuando existe deterioro en productos del cliente distintos a este.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

- **Castigo de colocaciones:**

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar se realizan sobre las cuotas vencidas, morosas y vigentes, y el plazo debe computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse cuando el tiempo de mora de una cuota o porción de crédito de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

Tipo de colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial y vivienda)	36 meses

- **Recuperación de colocaciones castigadas:**

Las recuperaciones de colocaciones que fueron castigadas, son reconocidas directamente como ingresos bajo el rubro “Provisiones por activos riesgosos”, neteando el gasto de provisiones del ejercicio.

- **Provisiones adicionales:**

Además, se podrá constituir provisiones adicionales, a aquellas que se derivan de la aplicación de los modelos de evaluación de cartera, a fin de resguardarse de fluctuaciones económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o a la situación de un sector económico específico, de acuerdo a lo establecido en las políticas del Banco (Nota 9).

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

v) Provisiones y pasivos contingentes:

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

- es una obligación real como resultado de hechos pasados y,

- a la fecha de los Estados Financieros es probable que el Banco o el grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación que surge de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco, Sucursal New York y filiales.

w) Beneficios a los empleados:

- **Vacaciones del personal:**

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

- **Beneficios a corto plazo:**

  El Banco contempla para sus trabajadores un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y metas, consistente en un número determinado o porción de remuneraciones mensuales, dicho bono se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

  El Banco además ha pactado con sus trabajadores un bono por término de conflicto el cual se amortiza en el plazo de duración del contrato colectivo y la parte no amortizada es registrada en el rubro otros activos.

- **Beneficios de largo plazo:**

  El Banco ha constituido provisiones por beneficios de largo plazo con sus trabajadores en virtud de la existencia de obligaciones implícitas derivadas de sus contratos colectivos. Dichas obligaciones dan lugar a la constitución de provisiones las que se encuentran calculadas utilizando supuestos actuariales incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento esperado salarial y la probabilidad de uso de este beneficio, considerando una tasa de descuento del 3,73% real anual.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

x) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

El Banco y sus filiales han reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada periodo, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

Adicionalmente el Banco, por tratarse de una institución del sector público determina un impuesto a beneficio fiscal de acuerdo lo establecido en el Artículo Nº 2 del Decreto Ley Nº 2.398 de 1978, que corresponde a una tasa del 40%.

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el Estado de Situación Financiera Consolidado, se registran de acuerdo a lo establecido en NIC12.

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

La Ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial del 31 de julio de 2010, estableció que la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas se incrementará, desde la actual tasa de 17%, a 20% para el año comercial 2011, a 18,5% para el año comercial 2012 y 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

y) Operaciones con pacto:

El Banco, Sucursal New York y filiales efectúan operaciones de ventas con pacto de retrocompra como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo, son clasificadas dentro de los rubros de Inversiones de “Instrumentos para negociación” y de “Instrumentos de inversión disponibles para la venta”. La obligación por la retrocompra es clasificada en el pasivo dentro del rubro “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, reconociéndose los intereses y reajustes devengados a la fecha de cierre.

El Banco, Sucursal New York y filiales también efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Los instrumentos financieros que se compran de acuerdo a esta modalidad, son incluidos como activos en el rubro “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

z) Operaciones de factoring:

El Banco efectúa operaciones de factoring con sus clientes, mediante las cuales recibe facturas y otros instrumentos de comercio representativos de crédito, con o sin responsabilidad del cedente, anticipando al cedente un porcentaje del total de los montos a cobrar al deudor de los documentos cedidos.

Las colocaciones por factoring se valorizan al valor de adquisición de los créditos. La diferencia de precios generada en la cesión, se devenga en el periodo de financiamiento. La responsabilidad por el pago de los créditos es del cedente.

aa) Bienes recibidos en pago:

Los bienes recibidos en pago se presentan al menor valor entre su valor de incorporación y el valor realizable neto de dichos bienes, y netos de los castigos normativos. Los castigos normativos son requeridos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, si el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

bb) Bajas de activos y pasivos financieros:

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamos de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

    - un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

    - tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, como es el caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:

    - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: entonces se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

    - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: entonces se continúa reconociéndolo en el estado de situación financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan dicho pasivo o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o recolocarlos nuevamente.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

cc) Uso de estimaciones y juicios:

La preparación de los Estados Financieros requiere que la Administración 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros, son descritos como conceptos o usados en las siguientes notas:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por beneficios al personal y otras obligaciones.
- Contingencias y compromisos.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Activos y pasivos a valor razonable.
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos

dd) Activos no corrientes mantenidos para la venta:

Los activos no corrientes (o grupo enajenable que comprende activos y pasivos) que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos (o elementos de un grupo enajenable) son vueltos a medir de acuerdo con las políticas contables. A partir de ese momento, los activos (o grupo de enajenación) son medidos al menor valor entre el valor en libro y el valor razonable menos el costo de ventas. Los activos diferidos, los activos de beneficios a los empleados y la propiedad de inversión siguen siendo evaluados según las políticas contables. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de mantenidas para la venta y con ganancias y pérdidas posteriores a la revalorización, son reconocidas en resultados. Las ganancias no son reconocidas si superan cualquier pérdida acumulativa.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

ee) Distribución de utilidad a beneficio fiscal:

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco reconoce en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde distribuir a beneficio fiscal, en cumplimiento de su política. Para este efecto, constituye una provisión con cargo a una cuenta patrimonial complementaria de reservas.

La política citada contempla que, para determinar la provisión de distribución de utilidades a beneficio fiscal, a repartir en cada periodo, se considerará el promedio móvil de distribución de utilidad de los últimos tres años, emanados de los respectivos Decretos del Ministerio de Hacienda, o el del último año, si este es superior, o el promedio de distribución de utilidad de los últimos dos años si el retorno fuese inferior.

ff) Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio:

El Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio presentado en estos Estados Financieros muestra todos los cambios ocurridos en el patrimonio durante el periodo, e incluye los siguientes ítems:

a) Ajustes debido a cambios en los criterios contables.
b) Resultado del periodo.
c) Otros cambios en patrimonio: corresponde al resto de los ítems reconocidos en patrimonio, incluye, distribución de utilidad, aumentos de capital, provisión por distribución de utilidad mínima a beneficio fiscal, dividendos pagados y cualquier otro aumento o disminución en el patrimonio.

gg) Estado Consolidado de Resultados Integrales:

En este estado se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como resultado de su actividad durante el periodo, y una distinción con los otros ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio.

El detalle de este Estado Financiero se presenta a continuación:

a) Resultado consolidado del periodo.
b) Monto neto de los ingresos y gastos reconocidos temporalmente en patrimonio como “cuentas de valoración”.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

c) Los impuestos diferidos originados en los ítems a) y b), excepto por el ajuste por diferencia de cambio y derivado de cobertura por inversión en el exterior.
d) El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido al Banco y el correspondiente al interés no controlador.

hh) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros correspondientes al año 2010 se presenta, única y exclusivamente, para efectos comparativos con la información relativa al periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2011.

ii) Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo intermedio

Dada las actividades a las que se dedican el Banco, Sucursal New York y filiales, las transacciones del mismo no tienen un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros correspondientes al periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2011.

jj) 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 trimestre.

kk) Costos por reestructuración

El Banco, Sucursal New York y filiales al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 no ha incurrido en gastos por reestructuración.

ll) Corrección de errores

El Banco, Sucursal New York y filiales al 31 de marzo de 2011 no ha efectuado ajustes por corrección de errores.

mm) Cumplimiento de acuerdos

El Banco, Sucursal New York y filiales al 31 de marzo de 2011 no han tenido incumplimientos de acuerdos.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

nn) Nuevas pronunciamientos contables:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros:

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 24, *Revelación de Partes Relacionadas*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, *Clasificación de Derechos de Emisión*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – *colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 19, *Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

Enmiendas a Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 14, *El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas

El 4 de Noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas. La Norma revisada simplifica los requerimientos de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los periodos comparativos necesitan ser reemitidas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un periodo que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. El Banco no está relacionado con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación no son aplicables al Banco, atendiendo a que se trata de una empresa autónoma del Estado, con patrimonio propio según lo establece el Artículo 1° de la Ley Orgánica del Banco del Estado de Chile y la dirección le corresponde al Consejo Directivo y la Administración del Comité Ejecutivo, según el Titulo II de la citada ley, no habiendo entidades dominantes.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, titulada Clasificación de Emisión de Derechos. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada. La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el periodo.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera – 2010

El 6 de mayo de 2010, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2010, incorporando modificaciones a 7 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010 y para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto sobre sus políticas contables durante el periodo.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

El 26 de Noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida. La administración estima que esta nueva interpretación no ha tenido un impacto sobre sus políticas contables durante el periodo.

.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo, modificaciones a CINIIF 14 NIC 19 – El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo. La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto sobre sus políticas contables durante el periodo.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente. Las nuevas normas y pronunciamientos contables emitidos por el IASB serán adoptadas en las respectivas fechas a no ser que la SBIF se pronuncie al contrario:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIFs	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 1 (Revisada), *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIC 12, *Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - *Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

deterioro. El 28 de octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y

- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

La Administración del Banco, en conformidad con lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, no aplicará está norma de forma anticipada, sino que será adoptada a contar del 1 de enero de 2013. La Administración del Banco está en proceso de evaluación del impacto de esta Norma.

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) Hiperinflación Severa - Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el Estado de Situación Financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. La Administración del Banco estima que estas modificaciones no tendrán efectos en sus Estados Financieros pues no es un adoptador por primera vez de las NIIF.

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente - Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de IAS 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada. La Administración del Banco está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones

El 7 de octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros - Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requieren revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el periodo (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del periodo de reporte). Estas modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los periodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones. La Administración del Banco está en proceso de evaluación del potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

En agosto de 2010, se emitió Circular N° 3.503 la cual incluyó ciertas modificaciones sobre provisiones y cartera deteriorada incluidos en los Capítulos B-1, B-2, B-3 y C-1. Dichas modificaciones rigen a contar del 1° de enero de 2011, salvo por las disposiciones relativas a las provisiones adicionales contenidas en el N° 9 del Capítulo B-1, las cuales rigen a partir de la fecha de emisión de esa Circular. Adicionalmente y como complemento a la Circular antes señalada se emitió Carta a la Gerencia N° 9 de fecha 21 de diciembre de 2010, la cual especifica que los ajustes como consecuencia de la aplicación de las modificaciones que rigen a contar del 1° de enero de 2011, podrán realizarse dentro de los tres primeros meses del año 2011, no obstante no existe impedimento para que las entidades puedan anticipar el reconocimiento de resguardos, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco optó por anticipar parcialmente el reconocimiento de los cambios antes señalados, incluyendo el registro de provisiones adicionales anticíclicas, lo anterior implicó un cargo neto de impuestos diferidos de MM$9.273 en el Estado Consolidado de Resultados. El monto indicado para el 31 de marzo de 2011, corresponde a MM$11.823 neto de impuestos diferidos.

Durante el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2011, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES

a) Designación de Gerente General y renovación de Directorio en filial BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos:

Con fecha 27 de enero de 2011, el Directorio de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, designó al señor Pablo Mayorga Vásquez como Gerente General, cargo que ocupará a contar del 1 de abril de 2011. A su vez designó al señor Miguel Gerardo Howlin como Gerente General Interino, cargo que ocupará entre los días 1 de marzo y 31 de marzo de 2011.

Con fecha 27 de enero de 2011, el Directorio de BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, aceptó la renuncia al Directorio de los señores Pablo Mayorga Vásquez y señor Francois Mouzay. A su vez ha incorporado a su Directorio al señor Dominique Lienart a contar de la misma fecha.

Con fecha 15 de marzo de 2011 en Junta Ordinaria de Accionistas se renovó el Directorio de la Sociedad, quedando éste integrado por los Directores Titulares, señores Juan José Ruiz González, Eduardo Javier de las Heras Val, Sebastián del Campo Edwards, Max Diulius, Carlos A. Curi y señora Cécile Besse Advani, y sus respectivos Directores Suplentes, señores Oscar González Narbona, Gustavo Villagrán Manquilef, señora María Dolores Peralta Rubio, señores Pascal Biville, Dominique Lienart y Martial Hervé Paul Godet. Posteriormente con fecha 21 de marzo de 2011 el Directorio designó en los cargos de Presidente y Vicepresidente del Directorio a los señores Juan José Ruiz González y Max Diulius, respectivamente.

b) Acuerdo de disolución de la filial Banco Estado Administradora de Capital de Riesgo S.A.:

Con fecha 27 de enero de 2011, el Consejo Directivo del Banco, aprobó lo autorizado por el Comité Ejecutivo en acuerdo de fecha 19 de enero de 2011, de comprar las acciones de la filial Banco Estado Administradora de Capital de Riesgo S.A., a su titular, la filial Banco Estado S.A. Corredores de Bolsa, para de esta forma evaluar la disolución de la filial Banco Estado Administradora de Capital de Riesgo S.A.

c) Renovación de Directorio en filial BancoEstado Corredores de Seguros S.A.:

Con fecha 27 de abril de 2011 en Junta General Ordinaria de Accionistas se revocó la totalidad del Directorio de la Sociedad, y se nombró uno nuevo, quedando éste integrado por los Directores Titulares, señores Juan Carlos Méndez González, Carlos Martabif Scaff, Pablo Iacobelli del Río, José Miguel Saavedra Flores y sus respectivos Directores Suplentes, señoras Victoria Martínez Ocamica, Paulina Miranda Valenzuela, señores Fernando Lara Silva, Javier Allard Soto.

NOTA 4 - SEGMENTO DE OPERACION

Criterios de segmentación:

La información por segmentos se estructura en función de las distintas líneas de negocio del Banco, que se basan en la estructura organizativa de éste, productos y servicios que se ofrecen y los segmentos de clientes a los que van dirigidos.

La información por segmentos que se entrega, se basa en los informes mensuales elaborados a partir de la información facilitada por una aplicación informática de control de gestión.

La estructura de esta información de gestión, está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo, por lo que, los rendimientos financieros netos por intereses e ingresos ordinarios de las líneas de negocio, se calculan aplicando a sus correspondientes volúmenes de activos y pasivos promedios mensuales, diferencias entre el ingreso o gasto contractual y los precios de transferencia para activos o pasivos, según corresponda, estos precios de transferencia están en línea con los tipos de tasa de interés de mercado vigentes.

Segmentos:

El Banco centró sus actividades en las siguientes grandes líneas de negocio:

Banca Mayorista, que comprende a clientes de Grandes Empresas, Empresas Medianas e Institucional

Banca Minorista, que agrupa los clientes de Personas, Pequeñas Empresas y Microempresas

Tesorería e Internacional, que representa negocios financieros e internacionales

Otros Segmentos, este grupo comprende conceptos corporativos, en que los activos, pasivos, ingresos y gastos, según corresponda, no pueden ser atribuidos claramente a ninguna línea de negocio o segmento, o que son el resultado de decisiones que afectan al Banco en su totalidad. También, se asignan en este grupo, las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de las distintas líneas de negocio (que se formulan con criterios de gestión) con los Estados Financieros.

NOTA 4 - SEGMENTOS DE OPERACION (Continuación)

Los resultados por segmentos al 31 de marzo de 2011 y 2010 son los siguientes:

a) Resultados	31 de marzo de 2011					31 de marzo de 2010				
	Banca mayorista MM$	Banca minorista MM$	Tesorería e Internacional MM$	Otros MM$	Total MM$	Banca mayorista MM$	Banca minorista MM$	Tesorería e Internacional MM$	Otros MM$	Total MM$
Ingreso neto por intereses y reajustes	37.680	85.794	10.120	12.386	145.980	20.888	75.097	15.902	7.356	119.243
Ingreso neto por comisiones	8.354	32.196	1.967	(1.595)	40.922	7.261	26.182	185	504	34.132
Utilidad neta de operaciones financieras	1.002	-	23.093	-	24.095	1.090	3.140	44.642	-	48.872
Utilidad (pérdida) de cambio neta	770	700	(11.549)	-	(10.079)	669	706	(29.875)	-	(28.500)
Otros ingresos operacionales	18	470	-	1.690	2.178	31	116	-	2.239	2.386
Total ingresos operacionales	47.824	119.160	23.631	12.481	203.096	29.939	105.241	30.854	10.099	176.133
Provisiones por riesgo de crédito	(8.752)	(12.991)	(3.070)	(9.747)	(34.560)	(2.741)	(38.896)	1.437	240	(39.960)
Ingreso operacional neto	39.072	106.169	20.561	2.734	168.536	27.198	66.345	32.291	10.339	136.173
Gastos apoyo operacional					(129.135)					(99.699)
Otros gastos operacionales					(2.386)					(7.009)
Total gastos operacionales					(131.521)					(106.708)
Resultado operacional					37.015					29.465
Resultado por inversiones en sociedades					275					(94)
Resultado antes de impuesto a la renta					37.290					29.371

NOTA 4 - SEGMENTOS DE OPERACION (Continuación)

Los Estados de Situación Financiera por segmentos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

	31 de marzo de 2011					31 de diciciembre de 2010				
	Banca mayorista MM$	**Banca minorista** MM$	**Tesorería e Internacional** MM$	**Otros** MM$	**Total** MM$	**Banca mayorista** MM$	**Banca minorista** MM$	**Tesorería e Internacional** MM$	**Otros** MM$	**Total** MM$
ACTIVOS										
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	1.687.624	-	1.687.624	-	-	2.025.077	-	2.025.077
Operaciones con liquidación en curso	-	-	425.276	-	425.276	-	-	203.341	-	203.341
Instrumentos para negociación	8.800	-	1.323.626	-	1.332.426	-	-	1.293.963	-	1.293.963
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	4.740.322	6.674.235	118	3.335	11.418.010	4.464.993	6.618.302	73	80	11.083.448
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	48.040	-	3.570.444	-	3.618.484	30.424	-	3.057.537	-	3.087.961
Otros activos	61.306	1	352.353	791.016	1.204.676	41.185	2	310.510	756.348	1.108.045
TOTAL ACTIVOS	4.858.468	6.674.236	7.359.441	794.351	19.686.496	4.536.602	6.618.304	6.890.501	756.428	18.801.835
PASIVOS										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.582.047	855.470	34.421	183.760	3.655.698	3.200.723	890.131	41.321	167.180	4.299.355
Operaciones con liquidación en curso	-	-	401.122	-	401.122	-	-	146.001	-	146.001
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.724.903	3.160.494	1.529.744	-	9.415.141	3.469.364	3.041.113	1.833.323	1.602	8.345.402
Obligaciones con bancos	-	-	674.037	-	674.037	-	-	601.527	-	601.527
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	3.327.923	-	3.327.923	-	-	3.368.096	-	3.368.096
Otros pasivos	544.504	9.054	206.340	517.158	1.277.056	472.515	6.912	158.106	468.742	1.106.275
TOTAL PASIVOS	7.851.454	4.025.018	6.173.587	700.918	18.750.977	7.142.602	3.938.156	6.148.374	637.524	17.866.656
PATRIMONIO	-	-	-	935.519	935.519	-	-	-	935.179	935.179
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7.851.454	4.025.018	6.173.587	1.636.437	19.686.496	7.142.602	3.938.156	6.148.374	1.572.703	18.801.835

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

a) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el Estado de Flujo de Efectivo es el siguiente:

	31.03.2011 MM$	**31.12.2010** MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	246.157	253.580
Depósitos en el Banco Central de Chile	104.372	1.024.877
Depósitos bancos nacionales	354	280
Depósitos en el exterior	1.336.741	746.340
Sub total efectivo y depósitos en bancos	1.687.624	2.025.077
Operaciones con liquidación en curso netas	24.154	57.340
Instrumentos financieros de alta liquidez (1)	385.864	725.676
Contratos de retrocompra (2)	59.852	13.811
Total efectivo y equivalente de efectivo	2.157.494	2.821.904

(1) Corresponde a instrumentos para negociación e instrumentos de inversión disponibles para la venta con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supera los 90 días desde la fecha de adquisición.

(2) Corresponde a contratos de retrocompra en idéntica situación a la señalada en el punto anterior.

El Banco presenta como parte de su efectivo y depósitos en el Banco Central de Chile al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, saldos correspondientes a encaje mantenido y que no están disponibles para ser utilizados por MM$248.983 y MM$251.906, respectivamente.

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 periodos mensuales.

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO (Continuación)

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 las 12 ó 24 hrs. hábiles siguientes. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
Activos:		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	28.816	29.585
Fondos por recibir	396.460	173.756
Sub total activos	425.276	203.341
Pasivos:		
Fondos por entregar	401.122	146.001
Sub total pasivos	401.122	146.001
Operaciones con liquidación en curso netas	24.154	57.340

NOTA 6 – VENTA DE CARTERA

Al 31 de marzo de 2011 BancoEstado no ha efectuado ventas de carteras de créditos. Al 31 de diciembre de 2010 BancoEstado vendió parte de la cartera de Créditos Universitarios con Garantía Estatal (CUGE) en el marco de la licitación pública para la adjudicación del Servicio de Financiamiento y Administración de Créditos para Estudios de Educación Superior Ley N° 20.027. El modelo de licitación abierto a las instituciones financieras, consta en las respectivas bases, las que permiten vender un porcentaje de la cartera a terceros. Respecto de la cartera vendida, BancoEstado transfirió sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios asociados a dicha cartera, manteniendo sólo el servicio de administración de la misma, que considera la generación de nuevos créditos y la recaudación del pago de las cuotas de los mismos. El detalle de los créditos vendidos, a esa fecha, es el siguiente:

31 de diciembre de 2010	N° operaciones	Valor par MM$	Valor venta MM$	Liberación provisiones MM$	Utilidad en venta MM$
Licitación nóminas	18.574	27.053	37.349	(1.095)	11.391
Otros	-	-	-	-	-
Total	18.574	27.053	37.349	(1.095)	11.391

NOTA 7 – ACTIVO FIJO

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la composición y movimiento de los Activos Fijos respectivamente es la siguiente:

31 de marzo de 2011	**Terrenos y construcciones** MM$	**Equipos** MM$	**Cedidos en arrendamiento operativo** MM$	**Otros** MM$	**Total** MM$
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2011	196.088	60.764	-	52.511	309.363
Adiciones	-	125	-	5.284	5.409
Retiros / Bajas	-	(17)	-	(479)	(496)
Traspasos	665	17.006	-	(23.085)	(5.414)
Otros	-	-	-	(349)	(349)
Subtotal	196.753	77.878	-	33.882	308.513
Depreciación acumulada	(14.185)	(53.890)	-	(11.107)	(79.182)
Deterioro	-	-	-	-	-
Activo Fijo Neto					
Saldos al 31 de marzo 2011	182.568	23.988	-	22.775	229.331

31 de diciembre de 2010	**Terrenos y construcciones** MM$	**Equipos** MM$	**Cedidos en arrendamiento operativo** MM$	**Otros** MM$	**Total** MM$
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2010	194.495	54.955	-	27.959	277.409
Adiciones	1.649	5.964	-	24.557	32.170
Retiros / Bajas	(56)	(155)	-	(65)	(276)
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	60	60
Subtotal	196.088	60.764	-	52.511	309.363
Depreciación acumulada	(13.442)	(49.536)		(10.424)	(73.402)
Deterioro	(371)	-	-	-	(371)
Activo Fijo Neto					
Saldos al 31 de diciembre 2010	182.275	11.228	-	42.087	235.590

NOTA 8 – INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle de los instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones es el siguiente:

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
Otras Obligaciones Financieras:		
Obligaciones con el sector público	-	-
Otras obligaciones en el país	18.803	5.514
Obligaciones con el exterior	-	-
Subotales	18.803	5.514
Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito	1.539.309	1.588.671
Bonos corrientes	1.317.136	1.301.112
Bonos subordinados	471.478	472.799
Subtotales	3.327.923	3.362.582
Totales	3.346.726	3.368.096

NOTA 9 – PROVISIONES ADICIONALES

Las provisiones adicionales están destinadas a cubrir efectos adversos contra cíclicos en los negocios del Banco. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, tuvieron el siguiente movimiento:

	MM$
Saldo al 1 de enero de 2010	37.000
Provisiones constituidas (abonos)	54.562
Aplicación de las provisiones (cargos)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	91.562
Saldo al 1 de enero de 2011	91.562
Provisiones constituidas (abonos)	6.000
Aplicación de las provisiones (cargos)	(22.556)
Saldo al 31 de marzo de 2011	75.006

NOTA 10 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en Cuentas de Orden:

El Banco, Sucursal New York y filiales mantienen registrados en cuentas de orden, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
Créditos Contingentes		
Avales y Fianzas:		
Avales y fianzas en moneda chilena	-	-
Avales y fianzas en moneda extranjera	92.499	89.042
Cartas de crédito del exterior confirmadas	13.762	8.238
Cartas de crédito documentarias emitidas	51.563	63.640
Boletas de garantía	281.592	270.281
Cartas de garantía interbancarias	-	-
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	543.927	459.861
Importe créditos comprometidos y no colocados	-	-
Otros compromisos de crédito	-	-
Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	290.809	262.973
Otros	158.897	216.299
Otros créditos contingentes	-	-
Operaciones por Cuenta de Terceros		
Cobranzas:		
Cobranzas del exterior	8.361	6.175
Cobranzas del país	50.701	32.563
Colocación o venta de instrumentos financieros:		
Colocación de emisiones de valores de oferta pública	-	-
Venta de letras de créditos de operaciones del Banco	-	-
Ventas de otros instrumentos	-	-
Activos Financieros transferidos administrados por el Banco:		
Activos cedidos a Compañías de Seguros	-	-
Activos securitizados	-	-
Otros acivos cedidos a terceros	-	-
Recursos de terceros gestionados por el Banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	433.842	493.372
Otros activos gestionados a nombre de terceros	-	-
Activos financieros adquiridos a nombre propio	-	-
Otros activos adquiridos a nombre propio	-	-
Custodia de Valores		
Valores custodiados en poder del Banco	1.524.747	1.766.115
Valores custodiados depositados en otra entidad	989.419	1.221.371
Títulos emitidos por el propio Banco:		
Pagarés de depósitos a plazo	2.821.242	1.731.375
Letras de crédito por vender	9.996	9.996
Otros documentos	-	-
Compromisos		
Garantías por operaciones de underwriting	-	-
Compromisos de compra de activos	-	-
Totales	7.271.357	6.631.301

NOTA 10 – 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, existen diversas acciones judiciales impuestas en contra del Banco, Sucursal New York y filiales en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, se estima que el 10% aproximadamente de este conjunto de causas pueden resultar pérdidas no contempladas por el Banco, Sucursal New York y filiales. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por este concepto que ascienden a MM$4.199 y MM$4.341, respectivamente; las cuales se encuentran formando parte del rubro provisiones. El siguiente es el resumen de juicios y provisiones por tipo:

TIPO	31.03.2011		31.12.2010	
	N°	Monto provisión MM$	N°	Monto provisión MM$
Laborales	76	1.162	77	1.281
Civiles	264	3.037	265	3.060
Total	340	4.199	342	4.341

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

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco y sus Filiales no tienen contingencias por demandas significativas.

c) Garantías otorgadas por operaciones:

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
Instrumentos financieros en garantía CCLV, en la Bolsa de Comercio	3.464	5.259
Acciones en garantía en la Bolsa de Comercio por operaciones de simultáneas	9.754	6.083
Total	13.218	11.342

NOTA 10 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

BancoEstado Corredores de Seguros S.A.

- **Garantía por Operaciones y por Responsabilidad Civil:**

  De acuerdo a lo establecido en el Artículo N° 58 del Decreto con Fuerza de Ley N° 251, al 31 de marzo 2011, la sociedad mantiene una boleta de garantía que la ampara de eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores y omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Los antecedentes del documento son:

Número	:	3738337
Monto	:	U.F. 60.000
Emisor	:	BancoEstado
Objeto	:	Para garantizar a los acreedores presentes o futuros que llegare a tener en razón a sus operaciones de Corretaje de Seguros y con el exclusivo objeto de ser usada en los términos del artículo N° 58 D.F.L. N° 251 de 1931.
Vigencia	:	Hasta el 14 de Abril de 2011.

BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa

- **Garantías por operaciones:**

  Para el cumplimiento de la obligación de constituir una garantía por las operaciones establecidas en el artículo Nº 30 de la Ley Nº 18.045, la Sociedad tiene contratada una póliza de seguro con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. Nº 210101923, por un valor de UF 20.000 con vigencia desde el 22 de abril de 2010, hasta el 22 de abril de 2012, siendo el representante de los acreedores beneficiarios de la garantía, la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

  BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa ha constituido prenda de primer grado sobre la acción de su propiedad en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, a fin de garantizar el fiel y oportuno cumplimiento de las obligaciones con esa institución; además, ha constituido prenda de segundo grado a favor de todos y cada uno de los Corredores de Bolsa, para garantizar las obligaciones que se tengan con éstos.

NOTA 10 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

En relación al Seguro Integral para corredores, BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa tiene contratada con Chartis Chile Compañía de Seguros Generales S.A., póliza N° 0020058287 de fidelidad funcionaria, por un monto asegurado de US$10.000.000, con vigencia hasta el 31 de enero de 2012.

BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos:

- **Garantías por operaciones**

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos N°226 y N°227 de la Ley N° 18.045, la Sociedad, designó al Banco del Estado de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta constituyó. Las Boletas de Garantías tomadas son las siguientes:

	Moneda	Valor	Fecha inicio	Fecha Término
Fondo para la Vivienda Solidez BECH	UF	10.000,00	11/01/2011	10/01/2012
Fondo Mutuo Corporativo BancoEstado	UF	105.226,94	11/01/2011	10/01/2012
Fondo Mutuo Solvente BancoEstado	UF	89.027,59	11/01/2011	10/01/2012
Fondo Mutuo Compromiso BancoEstado	UF	27.541,94	11/01/2011	10/01/2012
Fondo Mutuo Conveniencia BancoEstado	UF	14.752,98	11/01/2011	10/01/2012
Fondo Mutuo Protección BancoEstado	UF	22.687,09	11/01/2011	10/01/2012
Fondo Mutuo BancoEstado Acciones Nacionales	UF	15.668,28	11/01/2011	10/01/2012
F.M. BancoEstado Garantizado Doble Oportunidad	UF	10.000,00	10/01/2011	06/11/2011
F.M. BancoEstado BNP Paribas Renta Emergente	UF	10.000,00	10/01/2011	10/01/2012
F.M. BancoEstado BNP Paribas Renta Desarrollada	UF	10.000,00	10/01/2011	10/01/2012
F.M. BancoEstado BNP Paribas Acciones Emergentes	UF	10.000,00	10/01/2011	10/01/2012
F.M. BancoEstado BNP Paribas Acciones Desarrollada	UF	10.000,00	10/01/2011	10/01/2012
F.M. BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario	UF	10.000,00	10/01/2011	10/01/2012
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Dinamico A	UF	10.000,00	10/01/2011	10/01/2012
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Tradicional C	UF	10.000,00	10/01/2011	10/01/2012
Fondo Mutuo BancoEstado Perfil Moderado E	UF	10.000,00	10/01/2011	10/01/2012
F.M.Garantizado Doble Oportunidad	MM$	15.140	23/03/2011	06/11/2011

d) Créditos y pasivos contingentes:

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no pudieron ser reconocidas en los Estados de Situación Financiera Consolidados, éstos contienen riesgos de crédito y son por lo tanto parte del riesgo global del Banco, se indican en letra a) de esta nota.

NOTA 10 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	31.03.2011 MM$	**31.12.2010** MM$
Avales y fianzas	92.499	89.042
Carta de crédito documentarias	65.325	71.878
Boletas de garantía	281.592	270.281
Montos disponibles por usuarios de tarjetas de créditos	543.927	459.861
Importe créditos comprometidos y no colocados	114.098	117.932
Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	290.809	262.973
Otros	44.799	98.367
Provisiones constituidas	(20.171)	(2.769)
Totales	1.412.878	1.367.565

NOTA 11 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de Institución, directamente o a través de terceros.

a) Entidades del grupo

	31.03.2011			31.12.2010		
Sociedad	**Directo**	**Indirecto**	**Total**	**Directo**	**Indirecto**	**Total**
BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa	99,9996%	-	99,9996%	99,9996%	-	99,9996%
BancoEstado Corredores de Seguros S.A.	50,1000%	-	50,1000%	50,1000%	-	50,1000%
BancoEstado Servicios de Cobranza S.A.	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos	50,0100%	-	50,0100%	50,0100%	-	50,0100%
BancoEstado Contacto 24 Horas S.A.	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
BancoEstado Microempresas S.A. Asesorías Financieras	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
BancoEstado Capital de Riesgo S.A.	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
Sociedad de Servicios Transaccionales Caja Vecina S.A.	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
BancoEstado Centro de Servicios S.A.	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
Sociedad de Promoción de Productos Bancarios S.A.	99,9000%	0,1000%	100,0000%	99,9000%	0,1000%	100,0000%
BancoEstado - Sucursal Nueva York	100,0000%	-	100,0000%	100,0000%	-	100,0000%

b) 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, relativos a entidades relacionadas:

	31.03.2011			31.12.2010		
	Empresas Productivas	**Sociedades de Inversión**	**Personas Naturales**	**Empresas Productivas**	**Sociedades de Inversión**	**Personas Naturales**
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Créditos y cuentas por cobrar						
Colocaciones comerciales	35.799	1	311	70	389	314
Colocaciones para vivienda	-	-	4.036	-	-	4.249
Colocaciones de consumo	-	-	131	-	-	170
Colocaciones brutas	35.799	1	4.478	70	389	4.733
Provisiones sobre colocaciones	(30)	-	(21)	(1)	(4)	(24)
Colocaciones netas	**35.769**	**1**	**4.457**	**69**	**385**	**4.709**
Créditos contingentes:						
Total créditos contingentes	45.500	8.772	89	25.803	8.387	33
Provisiones sobre créditos contingentes	(102)	(27)	(1)	(23)	(3)	-
Colocaciones contingentes netas	**45.398**	**8.745**	**88**	**25.780**	**8.384**	**33**
Instrumentos adquiridos:						
Para negociación	-	-	-	-	-	-
Para inversión	-	-	-	-	-	-

NOTA 11 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

c) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
Activos		
Contratos de derivados financieros	-	-
Otros Activos	-	-
Pasivos		
Contratos de derivados financieros	-	-
Depósitos a la vista	49.997	1.300
Depósitos y otras captaciones a plazo	36.808	42.534
Otros pasivos	-	-

d) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	**31.03.2011**		**31.03.2010**	
	Ingresos	**Gastos**	**Ingresos**	**Gastos**
	MM$	MM$	MM$	MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	671	(416)	-	(16)
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	26	-	-	-
Utilidad y pérdida por negociación	-	-	-	-
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras	-	-	-	-
Resultados de cambio	4	-	42	(1)
Gastos de apoyo operacional	-	(153)	-	(163)
Otros ingresos y gastos	-	-	-	-
Totales	701	(569)	42	(180)

NOTA 11 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

e) Contratos con partes relacionadas

Empresa relacionada	31.03.2011 Tipo Contrato	31.12.2010 Tipo Contrato
1) Contratos sobre UF 1.000		
Isapre Fundación	Arriendo oficinas	Arriendo oficinas
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S. A.	Asesoría Apoyo Computacional	Asesoría Apoyo Computacional
Transbank S. A.	Asesoría Apoyo Computacional	Asesoría Apoyo Computacional
Soc. Op. Cam. Comp. Pago a Valor.	Serv. Camara de Compensación	Serv. Camara de Compensación
Gestación Consultores	Serv. Asesorías y proyectos	Serv. Asesorías y proyectos
2) Contratos menores a UF 1.000		
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S. A.	Servicio de insertos	Servicio de insertos
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S. A.	Servicios de talonarios	Servicios de talonarios
Fundación Asistencial y de Salud	Arriendo oficinas	Arriendo oficinas
Transbank S. A.	Transporte valores	Transporte valores

f) Pagos al directorio y personal clave de la gerencia

Al 31 de marzo de 2011 y 2001 las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	31.03.2011 MM$	**31.03.2010** MM$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	702	732
Prestaciones post-empleo	-	-
Otras prestaciones a largo plazo	-	-
Indemnizaciones por cese de contrato	26	-
Pago basado en acciones	-	-
Totales	728	732

NOTA 11 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

g) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 , la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma:

	31.03.2011	31.12.2010
Cargo	**N° de ejecutivos**	**N° de ejecutivos**
Presidente	1	1
Vicepresidente	1	1
Director	4	4
Director Laboral	2	2
Gerente General	1	1
Fiscal	1	1
Contralor	1	1
Gerentes de área	7	7
Gerentes Generales Filiales	7	7
Totales	**25**	**25**

h) Transacciones con personal clave

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco ha realizado las siguientes transacciones con el personal clave:

	31.03.2011		31.03.2010	
	Ingresos totales MM$	**Ingresos a ejecutivos claves** MM$	**Ingresos totales** MM$	**Ingresos a ejecutivos claves** MM$
Tarjetas de crédito y otras prestaciones	-	-	-	-
Hipotecas	-	-	-	-
Garantías	-	-	-	-
Créditos hipotecarios	-	-	-	-
Otros	-	9	-	7
Totales	-	9	-	7

NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores ocurridos entre el 1 de abril y el 29 de abril de 2011, que puedan afectar significativamente la presentación de los Estados Financieros del Banco.

CARLOS MARTABIT SCAFF
Gerente General de Finanzas

PABLO PIÑERA ECHENIQUE
Gerente General Ejecutivo

MARCOS GAÍNZA ARAGONÉS
Gerente de Contabilidad y Gestión

OSCAR GONZÁLEZ NARBONA
Gerente de Planificación y Control de Gestión

BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA
SUCURSAL SANTIAGO DE CHILE

Estado de Situación Financiero al 31 de Marzo de 2011

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados
Estados de resultados integrales
Estados de variación patrimonial netos
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

M$ - Pesos chilenos
MM$ - Millones de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento

BANCO DE LA NACION ARGENTINA ®

Sucursal Santiago de Chile : Morandé 223, Teléfono Gerencia General.6966935

Conmutador Central: 6712045, gerencia@bnach.cl, Fax : 6962700

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2011

(en millones de pesos)

	notas	31/03/2011	31/12/2010
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	11.694	7.865
Operaciones con liquidación en curso	5	22	28
Instrumentos para negociación		-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Contratos de derivados financieros		-	-
Adeudado por Bancos	7	8.496	7.121
Creditos y cuentas por cobrar a clientes		3.481	3.163
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimto		2.029	5.604
Inversiones en sociedades		-	-
Intangibles		-	-
Activo fijo		929	941
Impuestos corrientes		-	1
Impuestos diferidos		281	281
Otros activos		57	1
TOTAL ACTIVOS		**26.989**	**25.005**
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8	1.263	1.115
Operaciones con liquidación en curso		-	-
Contratos de retrocompra y prestamos de valores		-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	8	1.089	1.086
Contratos de derivados financieros		-	-
Obligaciones con bancos	9	7.089	5.305
Instrumentos de deuda emitidos		-	-
Otras obligaciones financieras	10	-	-
Impuestos corrientes		-	-
impuestos diferidos		-	-
Provisiones	11	55	60
Otros pasivos	12	67	33
TOTAL PASIVOS		**9.563**	**7.599**
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:			
Capital		17.818	17.064
Reservas		(412)	481
Cuentas de valoración		-	-
Utilidades retenidas:		20	(139)
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		-	-
Utilidad (Perdida) del ejercicio		20	(139)
Menos : Provisión para Dividendos mínimos		-	-
		17.426	**17.406**
Interes minoritario		-	-
TOTAL PATRIMONIO		**17.426**	**17.406**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**26.989**	**25.005**

BANCO DE LA NACION ARGENTINA ®

(en millones de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los periódos comprendidos entre el 1 de Enero del 2011 y el 31 de Marzo 2011 , entre el 1 de Enero del 2010 y el 31 de Marzo del 2010

	notas	31-Marzo-2011	31-Marzo -2010
Ingresos por Intereses y reajustes		210	100
Gastos por intereses y reajustes		(15)	(18)
Ingreso neto por intereses y reajustes		**195**	**82**
Ingresos por comisiones		21	14
Gastos por comisiones		(1)	(1)
Ingreso neto por comisiones		**20**	**13**
Utilidad neta de operaciones financieras		-	-
Utilidad (pérdida) de cambio neta		14	27
Otros ingresos operacionales		2	3
Total ingresos operacionales		**16**	**30**
Provisiones por riesgo de crédito		**(9)**	**(14)**
INGRESO OPERACIONAL NETO		**222**	**111**
Remuneraciones y gastos del personal		(113)	(117)
Gastos de administración		(75)	(71)
Depreciaciones y amortizaciones	15	(13)	(13)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales		-	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**(201)**	**(201)**
RESULTADO OPERACIONAL		**21**	**(90)**
Resultado por inversiones en sociedades		-	-
Corrección Monetaria		-	-
Resultado antes de impuesto a la Renta		**21**	**(90)**
Impuesto a la renta		(1)	(1)
Resultado de operaciones continuas		**20**	**(91)**
Resultado de operaciones discontinuadas		-	-
		-	
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL PERIODO		**20**	**(91)**
Atribuible a:		**-**	
-Tenedores patrimoniales del banco		**20**	**(91)**
-Interes minoritario		-	-
		20	**(91)**
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco:			
-Utilidad basica		**N.A.**	
-Utilidad diluida		**N.A.**	

N.A. = No Aplicable. El Banco de la Nación Argentina fue constituido en Chile como Agencia de Sociedad Anónima Extranjera, por tanto no es emisor de acciones.

BANCO DE LA NACION ARGENTINA ®

(en millones de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Po Por los periódos comprendidos entre el 1 de Enero del 2011 y el 31 de Marzo 2011 , entre el 1 de Enero del 2010 y el 31 de Marzo del 2010.

		31-Marzo-2011	31-Marzo-2010
Ingresos por Intereses y reajustes		210	100
Gastos por intereses y reajustes		(15)	(18)
Ingreso neto por intereses y reajustes		195	82
Ingresos por comisiones		21	14
Gastos por comisiones		(1)	(1)
Ingreso neto por comisiones		20	13
Utilidad neta de operaciones financieras		-	-
Utilidad (pérdida) de cambio neta		14	27
Otros ingresos operacionales		2	3
Total ingresos operacionales		16	30
Provisiones por riesgo de crédito		(9)	(14)
INGRESO OPERACIONAL NETO		**222**	**111**
Remuneraciones y gastos del personal		(113)	(117)
Gastos de administración		(75)	(71)
Depreciaciones y amortizaciones	15	(13)	(13)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales		-	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**(201)**	**(201)**
RESULTADO OPERACIONAL		**21**	**(90)**
Resultado por inversiones en sociedades		-	-
Corrección Monetaria		-	-
Resultado antes de impuesto a la Renta		**21**	**(90)**
Impuesto a la renta		(1)	(1)
Resultado de operaciones continuas		**20**	**(91)**
Resultado de operaciones discontinuadas		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL PERIODO		**20**	**(91)**
Otros Resultados			
Variación neta cartera Disponible para la venta			
Variación neta Imptos diferidos Cartera disponible para la vta		-	-
Total estados de resultados integrales del periodo		**20**	**(91)**
Atribuible a resultados consolidados del periodo		**-**	
-Tenedores patrimoniales del banco		**20**	**(91)**
-Interes minoritario		-	-
Atribuible a resultado integral consolidado del período			
-Tenedores patrimoniales del banco		**20**	**(91)**
-Interes minoritario		-	-
		20	**(91)**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Metodo Indirecto			
Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero y el	**31-03-2011**		**31-03-2010**
	millones		**millones**
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES OPERACIONALES			
Utilidad (Pérdida) del período	**20**		**(91)**
Cargos(abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:	-		
Depreciaciones y amortizaciones	13		13
Provisiones por activos riesgosos	9		14
Provisiones voluntarias	-		-
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones	-		-
(Utilidad) Pérdida por inversiones en sociedades	-		-
(Utilidad) Pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	-		-
(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos	-		-
Castigo de activos recibidos en pago	-		-
(Utilidad)Perdida camcio neta	(14)		-
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	1		1
Variación neta de int., reaj. y comis. devengados sobre activos y pasivos	43		(24)
TOTAL FLUJOS OPERACIONALES	**(14)**		**(87)**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
(Aumento) disminución neta de colocaciones	(1.738)		(351)
(Aumento) disminución neta de inversiones	3.600		-
Compras de activos fijos	-		12
Ventas de activos fijos	-		-
Inversiones en sociedades	-		-
Venta de inversiones en sociedades	-		-
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	-		-
Aumento (disminución) neta de otros activos y pasivos	12		(45)
TOTAL FLUJOS DE INVERSION	**1.874**		**(384)**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumento (disminución) de acreedores en cuenta corriente	229		127
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	4		(939)
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(54)		(54)
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documentos	-		-
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	1.784		500
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo	-		(54)
Préstamos obtenidos del Bco.Central de Chile (largo plazo)	-		-

Pago de préstamos del Bco.Central de Chile (largo plazo)	-		-
Préstamos del exterior a largo plazo	-		-
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	-		-
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	-		-
Pago de préstamos a largo plazo	-		-
Aportes de Capital			
TOTAL FLUJOS DE FINANCIAMIENTO	**1.963**		**(420)**
SUBTOTAL	**3.823**		**(891)**
EFECTO DE INFLACIÓN SOBRE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**-**		**-**
VARIACION EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERÍODO	**3.823**		**(891)**
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**7.893**		**13.119**
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**11.716**		**12.228**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 31 DE MARZO DE 2011

	Capital Pagado	Reservas	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 01.01.2010 con ajustes IFRS	15.811	167	828	(153)	16.653
Distribución de resultado 2009	(153)			153	-
Ajustes patrimoniales	1.407	(579)	(828)		
Aporte de Capital	892				892
Utilidad (Perdida)del período				(139)	(139)
Saldos al 31.12.2010 con ajustes IFRS	17.957	(412)	-	(139)	17.406
Saldos al 01.01.2011 con ajustes IFRS	17.957	(412)		(139)	17.406
Distribución de resultado 2010	(139)			139	-
Ajustes patrimoniales					
Utilidad (Perdida)del período				20	
Saldos al 31.03.2011 con ajustes IFRS	17.818	(412)	-	20	17.426

BANCO DE LA NACIÓN ARGENTINA, SUCURSAL DE SANTIAGO DE CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de Marzo de 2011

NOTA 1- Información General

Antecedentes del Banco

Banco de la Nación Argentina (en adelante el Banco) es una Agencia de la Sociedad Anónima Extranjera Banco de la Nación Argentina de la República Argentina y autorizada para ingresar su capital por el DL 600.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, según resolución N°68 del 16 de mayo de 1980. Adicionalmente, mediante resolución N°133, de fecha 4 de julio de 1980, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó al Banco para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 12 de Septiembre de 1980.

El domicilio social del Banco es Morandé 223, Santiago.

NOTA 2. - Principales Criterios Contables

(a) Bases de Preparación

De acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (en adelante también " SBIF"), se establece que los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

Las disposiciones contenidas en el compendio de normas contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, regirán en todas sus partes para los estados financieros referidos al 31 de Marzo de 2011 y 31 de diciembre del 2010 .Los estados financieros al 31.03.2011 han sido preparados de acuerdo a lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad 34 – Información Financiera Intermedia.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, de resultados, de cambios en el patrimonio y en los estados de flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

(b) Segmentos de Operación

Los segmentos de operación del Banco son determinados en base a las distintas unidades de negocio las que se diferencian por el tipo de productos y servicios, los cuales están sujetos a riesgos y rendimientos diferentes, como también en su estructura administrativa y medición aplicada por el banco..

(c) Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros del Banco se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en el que el Banco opera (moneda funcional).

La moneda funcional del Banco es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de preparación de los estados financieros de Banco de la Nación Argentina, Sucursal Santiago de Chile.

(d) Transacciones en Moneda Extranjera

Toda transacción en moneda extranjera se registra, en el momento de su reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, mediante la aplicación al importe en moneda extranjera, de la tasa de cambio de contado a la fecha de la transacción entre la moneda funcional y la moneda extranjera.

En cada fecha de cierre de los estados financieros, las transacciones en moneda extranjera se convierten de acuerdo a lo siguiente:

(a) Las partidas monetarias en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio de cierre.
US$ 482,08
Euro 680,71
$arg 119,40
U.F 21.578,26

(b) Las partidas no monetarias en moneda extranjera, que se midan en términos de costo histórico, se convierten utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción; y

(c) Las partidas no monetarias que se valoren al valor razonable en una moneda extranjera, se convierten utilizando las tasas de cambio de la fecha en que se determine este valor razonable.

(e) Criterios de Valorización de Activos y Pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en los estados de situación financiera son los siguientes:

Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Costo amortización es el costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso), calculado con el método de la tasa de interés efectiva que considera la imputación de ingreso y/o costo financiero a lo largo del período del instrumento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Activos medidos a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por éste en un mercado organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos similares, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual y/o el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

Activos valorados al costo de adquisición

Por costo de adquisición se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo, menos las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo de adquisición, incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los activos fijos e intangibles son medidos a su costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdidas por acumuladas por deterioro.

(f) Colocaciones por Préstamos

Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Las colocaciones por préstamos son medidas inicialmente a su valor razonable más los costos directos de la transacción, y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de Marzo de 2011, el Banco no tiene costos directos de transacción que tengan un impacto en la tasa efectiva.

(g) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo utilizando el método de la tasa efectiva.

Sin embargo, en el caso de los créditos vencidos y de las colocaciones vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes, los cuales se reconocen contablemente cuando se perciban.

(h) Ingresos y Gastos por Comisiones

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

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los vinculados a activos o pasivos financieros los que se reconocen en el momento de su cobro.

(i) Deterioro

Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero esta deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos futuros del activo.

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

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

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

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en resultados. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

(j) Activos Intangibles

Software

El software adquirido por el Banco es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los desembolsos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultados.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es de 5 años.

(k) Activo Fijo

Los ítems del rubro activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo se encuentre en condiciones para ser usado.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el plazo del arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que el Banco obtendrá la propiedad al final del período arrendado.

Las vidas útiles remanentes estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

		31.03.2011	2010
-	Edificios	21 años	21 años
-	Planta y equipos	5 años	4 años
-	Útiles y accesorios	5 años	4 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son revaluados en cada fecha de presentación. Las estimaciones con relación a ciertos ítems del activo fijo fueron revisadas al 31.03.2011 y en el 2010.

(l) Efectivo y Efectivo Equivalente

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

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

a) **Flujos de efectivo:** las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales y los depósitos en el exterior.

b) **Actividades operacionales:** Corresponden a las actividades normales realizadas por el Banco, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

c) **Actividades de inversión:** Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

d) **Actividades de financiamiento:** Corresponden a las actividades que producen cambios en el monto y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales ni de inversión.

(m) Provisiones por Riesgo de Crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones. En circular N° 3502 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras dispuso mantener hasta el cierre del ejercicio 2010 las normas transitorias sobre provisiones de cartera de deudores evaluados individualmente y sobre créditos contingentes actualmente en aplicación , de acuerdo a lo señalado en el capitulo E del Compendio de Normas Contables . También dispuso que se efectuara el cálculo de provisiones para colocaciones contingentes de acuerdo a lo normado en el capítulo B-3 del Compendio de normas financieras y de resultar mayor este cálculo debería constituirse una provisión adicional por este conepto. El Banco ha realizado dicho cálculo resultando mayor, por lo que ha constituido provisiones adicionales por MM$ 8 .

(n) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

a) es una obligación actual como resultado de un hecho pasado y,

b) a la fecha de los estados financieros es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para pagar la obligación, y la cuantía de estos recursos pueden medirse de manera fiable.

(o) Indemnización por Años de Servicio

El Banco no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnización de años de servicio que tengan la característica de ser a todo evento.

(p) Impuesto a Renta e Impuestos Diferidos

El Banco registra la provisión de impuesto a la renta de primera categoría de conformidad a las disposiciones legales vigentes.

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 31.03.2011, el Banco ha reconocido activos por impuestos diferidos, por cuanto la administración ha evaluado que es probable que obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la utilización de las diferencias temporarias de las pérdidas tributarias, existentes al cierre del ejercicio.

(q) Bajas de Activos y Pasivos Financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del estado de situación financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos , el activo financiero transferido no se da de baja del estado de situación financiera y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

    a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

    b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido , caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes , se distingue entre:

   a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del estado de situación financiera y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

   b. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el estado de situación financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

      De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del estado de situación financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del estado de situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos nuevamente.

(r) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es efectuada y en cualquier período futuro que corresponda.

(s) Dividendos Sobre Acciones Ordinarias

El Banco es Agencia de Sociedad Anónima Extranjera del Banco de la Nación Argentina de la República Argentina, por lo que no emite acciones.

En base a instrucciones de nuestra Casa Central (propietaria del 100% del capital), se ha decidido no pagar dividendos.

NOTA 3 - Cambios Contables

No hay Cambios Contables significativos en los estados financieros al 31.03.2011 y se han seguido aplicando las mismas políticas contables que en los estados financieros anuales al 31.12.2010.

NOTA 4 - Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2010 el patrimonio del Banco se encuentra sobre las 800.000 Unidades de Fomento exigidas por la normativa bancaria vigente , producto de aporte de capital efectuado en diciembre del 2010.

NOTA 5 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	151	174
Depósitos en el Banco Central de Chile	227	379
Depósitos inversión en el Banco Central de Chile	11.201	7.201
Depósitos bancos nacionales	2	1
Depósitos en el exterior	113	110
Total efectivo y depósito en bancos	11.694	7.865
Operaciones con liquidación en curso netas	22	28
Operaciones con liquidación en curso y otros	22	28
Total efectivo y efectivo equivalente	11.716	7.893

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 y a inversión de disponibilidades.

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 y normalmente se realiza dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre de cada ejercicio, estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2011	31.12.2010
Activos:	**MM$**	**MM$**
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	22	28
Fondos por recibir	-	-
Subtotal activos	22	28
Pasivos:		
Fondos por entregar	-	-
Subtotal pasivos	-	-
Operaciones con liquidación en curso neta	22	28

NOTA 6 - Segmento de Operación

Los segmentos de operación del Banco son determinados en base a las distintas unidades de negocio, las que se diferencian por el tipo de productos y servicios, los cuales están sujetos a riesgos y rendimientos diferentes, como también en su estructura administrativa y medición aplicada por el banco.

Los segmentos son los siguientes:

Créditos y Otros en moneda local: incluye préstamos otorgados en pesos chilenos y otras operaciones en esta moneda.

Comercio Exterior y operaciones en moneda extranjera: incluye principalmente operaciones relacionadas con el comercio exterior y otras, en monedas diferentes al peso chileno.

Al 31 de Marzo de 2011, son los siguientes:

a) Resultados 31.03.2011

	31/03/2011		
	Créditos y otros en moneda local MM$	Comercio Exterior y operaciones en moneda extranjera MM$	Total MM$
Ingresos por intereses y reajustes	176	34	210
Gastos por intereses y reajustes	(1)	(14)	(15)
Ingreso neto por intereses y reajustes	175	20	195
Ingresos por comisiones	2	19	21
Gastos por comisiones	-	(1)	(1)
Ingreso neto por comisiones	2	18	20
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	-	-	-
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-	14	14
Otros ingresos operacionales	-	2	2
Total ingresos operacionales	-	16	16
Provisiones por riesgo de crédito	(2)	(7)	(9)
Ingreso operacional neto	175	47	222
Remuneraciones y gastos del personal	(50)	(63)	(113)
Gastos de administración	(54)	(21)	(75)
Depreciaciones y amortizaciones	(9)	(4)	(13)
Deterioros	-	-	-
Otros gastos operacionales	-	-	-
Total gastos operacionales	(113)	(88)	(201)
Resultado operacional	62	(41)	21
Resultado antes de impuesto a la renta	62	(41)	21
Impuesto a la renta	(1)	-	(1)
Resultado de operaciones continuas	61	(41)	20
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-
Pérdida del ejercicio	61	(41)	20

b) Resultados 31.03.2010

	31/03/2010		
	Créditos y otros en moneda local MM$	**Comercio Exterior y operaciones en moneda extranjera MM$**	**Total MM$**
Ingresos por intereses y reajustes	65	35	100
Gastos por intereses y reajustes	(1)	(17)	(18)
Ingreso neto por intereses y reajustes	64	18	82
Ingresos por comisiones	-	14	14
Gastos por comisiones	-	(1)	(1)
Ingreso neto por comisiones	-	13	13
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	-	-	-
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-	27	27
Otros ingresos operacionales	3	-	3
Total ingresos operacionales	67	58	125
Provisiones por riesgo de crédito	(6)	(8)	(14)
Ingreso operacional neto	61	50	111
Remuneraciones y gastos del personal	(73)	(44)	(117)
Gastos de administración	(46)	(25)	(71)
Depreciaciones y amortizaciones	(8)	(5)	(13)
Deterioros	-	-	-
Otros gastos operacionales	-	-	-
Total gastos operacionales	(127)	(74)	(201)
Resultado operacional	(66)	(24)	(90)
Resultado antes de impuesto a la renta	(66)	(24)	(90)
Impuesto a la renta	(1)	-	(1)
Resultado de operaciones continuas	(67)	(24)	(91)
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-
Utilidad del ejercicio	(67)	(24)	(91)

c) Activos y Pasivos

	31/03/2011				31/12/2010			
	Créditos y otros en moneda local **MM$**	Comercio exterior y operaciones en moneda extranjera **MM$**	Otros	Total **MM$**	Créditos y otros en moneda local **MM$**	Comercio exterior y operaciones en moneda extranjera **MM$**	Otros	Total **MM$**
Activo del segmento								
Adeudado por Bancos	900	7.596	-	8.496	1.097	6.024	-	7.121
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.481	1.000	-	3.481	2.503	660	-	3.163
Activo Fijo	585	344	-	929	593	348	-	941
Otros activos	-	-	14.083	14.083	-	-	13.780	13.780
Total activos	3.966	8.940	14.083	26.989	4.193	7.032	13.780	25.005
Pasivo del segmento								
Depósitos y otras captaciones a plazo	123	966	-	1.089	109	977	-	1.086
Obligaciones con bancos	-	7.089	-	7.089	-	5.305	-	5.305
Otros pasivos	-	-	1.385	1.385	-	-	1.208	1.208
Total pasivos	123	8.055	1.385	9.563	109	6.282	1.208	7.599

d) Otra información de segmentos

	Créditos y otros en moneda local MM$	**31/03/2011 Comercio Exterior y operaciones en moneda extranjera MM$**	**Total MM$**
Propiedades, equipos y otros, neto	678	263	941
Depreciación del ejercicio	(8)	(4)	(13)
Totales	670	259	929

	Créditos y otros en moneda local MM$	**31/12/2010 Comercio Exterior y operaciones en moneda extranjera MM$**	**Total MM$**
Propiedades, equipos y otros, neto	625	367	992
Depreciación del ejercicio	(32)	(19)	(51)
Totales	593	348	941

NOTA 7 - Adeudado por Bancos

a) Al cierre de los estados financieros 31.03.2011 y 31.12.2010 , los saldos presentados en el rubro "Adeudado por Bancos", son los siguientes:

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios	902	1.103
Provisiones y deterioros para créditos interbancarios	(2)	(6)
Bancos del Exterior		
Préstamos a bancos del exterior	7.616	6.046
Provisiones y deterioros para créditos con bancos en el exterior	(20)	(22)
Totales	8.496	7.121

b) El importe en cada ejercicio por provisiones y deterioro de los créditos adeudados por bancos, se presenta a continuación:

Detalle	31.03.2011 Bancos del país MM$	 Bancos del exterior MM$	 Total MM$
Saldo al 1 de enero 2011	6	22	28
Castigo	-	-	-
Provisiones constituidas	2	20	22
Provisiones liberadas	(6)	(22)	(28)
Deterioros	-	-	-
Reverso de deterioro	-	-	-
Saldos al 31 de Marzo de 2011	2	20	22

Detalle	31.12.2010 Bancos del país MM$	 Bancos del exterior MM$	 Total MM$
Saldo al 1 de enero 2010	-	14	14
Castigo	-	-	-
Provisiones constituidas	6	22	28
Provisiones liberadas	-	(14)	(14)
Deterioros	-	-	-
Reverso de deterioro	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2010	6	22	28

NOTA 8 - depósitos, y Otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo

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

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
a) Depósitos y otras obligaciones a la vista:		
Cuentas corrientes	1.050	822
Otros depósitos y cuentas a la vista	133	220
Otras obligaciones a la vista	80	73
Totales	1.263	1.115
b) Depósitos y otras captaciones a plazo:		
Depósitos a plazo	1.089	1.086
Captaciones vencidas	-	-
Cuentas de ahorro a plazo	-	-
Otros saldos acreedores a plazo	-	-
Totales	1.089	1.086

NOTA 9 - Obligaciones con Bancos

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

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Subtotales	-	-
Préstamos de Instituciones Financieras en el exterior:		
Banco de la Nación Argentina New York	-	2.097
Banco de la Nación Argentina Montevideo	772	-
Banco de la Nación Argentina Miami	5.085	3.114
Banco de la Nación Argentina Madrid	1.232	-
Banco de la Nación Argentina Santa Fe	-	94
Subtotales	7.089	5.305
Totales	7.089	5.305

NOTA 10 - Instrumentos de Deuda Emitidos y Otras Obligaciones Financieras

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

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
Otras obligaciones financieras:		
Obligaciones con el sector público	-	-
Otras obligaciones en el país	-	-
Obligaciones con el exterior	-	-
Totales	-	-
Corrientes	-	-
No corrientes	-	-
Totales	-	-
Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito	-	-
Bonos	-	-
Bonos subordinados	-	-
Totales	-	-

NOTA 11 - Provisiones

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

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	47	57
Provisiones para dividendos mínimos	-	-
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	-	3
Provisiones por contingencias	8	-
Provisiones por riesgo país	-	-
Totales	55	60

b) A continuación se presenta el movimiento que se ha producido en las provisiones al 31 de Marzo del 2011 y al 31 de diciembre del 2010.

	31/03/2011				
		Provisiones Sobre			
	Beneficios y remuneraciones al personal MM$	Riesgo de créditos contingentes MM$	Provisiones contingentes MM$	Otras provisiones MM$	Total MM$
Saldos al 1 de enero de 2011	57	3	-	-	60
Provisiones constituidas	11	-	8	-	19
Aplicación de las provisiones	(21)	-	-	-	(21)
Liberación de provisiones	-	(3)	-	-	(3)
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Marzo 2011	47	-	8	0	55

	31/12/2010				
		Provisiones Sobre			
	Beneficios y remuneraciones al personal MM$	Riesgo de créditos contingentes MM$	Provisiones contingentes MM$	Otras provisiones MM$	Total MM$
Saldos al 1 de enero de 2010	64	7	-	-	71
Provisiones constituidas	38	-	-	-	38
Aplicación de las provisiones	(45)	-	-	-	(45)
Liberación de provisiones	-	(4)	-	-	(4)
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	57	3	-	-	60

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
Provisión de vacaciones	47	57
Totales	47	57

NOTA 12 - Otros Pasivos

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

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
Cuentas y documentos por pagar	47	20
Ingresos percibidos por adelantado	19	12
Otros pasivos	1	1
Totales	67	33

NOTA 13 - Contingencias y Compromisos

a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de estado de situación financiera :

El Banco y sus entidades relacionadas en el exterior mantienen registrados en cuentas de orden fuera de estado de situación financiera, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	31.03.2011 MM$	31.12.2010 MM$
CREDITOS CONTINGENTES		
Avales y fianzas		
- Avales y fianzas en moneda extranjera	-	-
- Cartas de crédito del exterior confirmadas	1.938	783
- Cartas de crédito Documentaria	78	89
- Boletas de garantía	35	239
- Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	-	-
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		
Cobranzas		
- Cobranzas del país	-	30
CUSTODIA DE VALORES		
Títulos emitidos por el propio banco		
- Pagarés de depósitos a plazo	936	952
Totales	2.987	2.093

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

b) Juicios y procedimientos legales

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria:

Al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 , el Banco no mantiene ningún tipo de contingencia judicial relacionada con la naturaleza de la industria.

b.2) Contingencias por demandas en Tribunales significativas:

Al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 , el Banco no mantiene ningún tipo de contingencia debido a demandas en tribunales que sean significativas.

c) Garantías otorgadas por operaciones:

Al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 , el Banco no mantiene ningún tipo de garantías otorgadas debido a la naturaleza de las operaciones.

d) Créditos y pasivos contingentes

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 estado de situación financiera, éstos contienen riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

	31.03.2011	**31.12.2010**
	MM$	**MM$**
Avales y fianzas	-	-
Cartas de crédito del exterior confirmada	1.938	783
Boletas de garantía	35	239
Cartas de credito documentarias	78	89
Montos disponibles por usuarios de tarjetas de crédito	-	-
Otros	-	-
Provisiones constituidas	-	(3)
Totales	2.051	1.108

e) Otros
El Banco no ha constituido prendas a favor de la Bolsa de Valores de Chile y Bolsa de

Comercio de Santiago sobre las acciones de respectivos boletines al 31 de Marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 .

NOTA 14 - Patrimonio

a) El Banco es Agencia de Sociedad Anónima Extranjera del Banco de la Nación Argentina de la República Argentina e ingresó su capital al amparo del DL 600, por lo que no emite acciones.

b) Dividendos

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 31.03.2011, no se declararon ni pagaron dividendos.

NOTA 15 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioro

a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro durante los ejercicios 2010 y al 31.03.2011, se detallan a continuación:

	2010 MM$	31.03.2011 MM$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	51	13
Amortización y deterioro	-	-
Totales	51	13

b) La conciliación entre los valores libros del 01 de enero al 31 de Marzo de 2011 y 01 de enero al 31 de diciembre de 2010 , es la siguiente:

	Depreciación, amortización y deterioro 31.03.2011	
	Activo fijo MM$	Total MM$
Saldos al 1 de enero 2011 activo fijo	(714)	(714)
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(13)	(13)
Saldos al 31 de Marzo 2011	(727)	(727)

	Depreciación, amortización y deterioro 31.12.2010	
	Activo fijo MM$	Total MM$
Saldos al 1 de enero de 2010 activo fijo	(663)	(663)
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(51)	(51)
Saldos al 31 de diciembre 2010	(714)	(714)

NOTA 16 - Operaciones con Partes Relacionadas

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de Marzo de 2011, la totalidad de la propiedad del Banco, es de Banco de la Nación Argentina de la República Argentina.

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:

	Entidades financieras 2010 MM$	Entidades financieras 31.03.2011 MM$
Créditos y cuentas por cobrar:		
Adeudado por Bancos	-	--
-BNA Bs As Argentina	155	--
Colocaciones comerciales	-	-
Colocaciones para vivienda	-	-
Colocaciones de consumo	-	-
Colocaciones brutas	155	--
Provisión sobre colocaciones	-	-
Colocaciones netas	155	--
Créditos contingentes:		
BNA Buenos Aires Argentina	214	247
BNA New York Estados Unidos	217	18
BNA Madrid España	17	17
Total créditos contingentes	448	282
Provisiones sobre créditos contingentes	(1)	-
Colocaciones contingentes netas	447	282

NOTA 16 - Operaciones con Partes Relacionadas (Continuación)

b) Otras transacciones con empresas relacionadas

31.03.2011

	Relación con parte relacionada	Tipo o naturaleza de la transacción	Importe de las transacciones MM$	Sus plazos y condiciones, incluyendo di están garantizados, así como la naturaleza de la contraprestación fijada para su liquidación	Importe de los saldos pendientes MM$	Detalle de cualquier garantía otorgada o recibida MM$	Correcciones valorativas por deudas de dudosa cobro relativas a importes incluidos y los saldos pendientes MM$	Deudas incobrables MM$
Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad	Indirecta	Overrnight	9.271	-	-	-	-	-
	Indirecta	Boletas de garantías.	19	-1año	283	-	-	-
	Indirecta	Préstamos obtenidos	9.695	-1año	7.089	-	-	-
	Indirecta	Depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-
	Indirecta	Venta de cartera	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la dirección de la entidad	Dependencia	Créditos otorgados	-	-	-	-	-	-

31.12.2010

	Relación con parte relacionada	Tipo o naturaleza de la transacción	Importe de las transacciones MM$	Sus plazos y condiciones, incluyendo di están garantizados, así como la naturaleza de la contraprestación fijada para su liquidación	Importe de los saldos pendientes MM$	Detalle de cualquier garantía otorgada o recibida MM$	Correcciones valorativas por deudas de dudosa cobro relativas a importes incluidos y los saldos pendientes MM$	Deudas incobrables MM$
Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad	Indirecta	Overnight	81.193	-1año	-	-	-	-
	Indirecta	Boletas de garantía	245	-1 año	234	-	-	-
	Indirecta	Préstamos obtenidos	38.201	-1 año	5.305	-	-	-
	Indirecta	Depósitos a plazo	-	-1 año	-	-	-	-
	Indirecta	Venta de cartera	6.721	-1 año	-	-	-	-
Personal clave de la dirección de la entidad	Dependencia	Créditos otorgados		+1 año		-	-	-

c) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	31.12.2010 MM$	31.03.2011 MM$
Activo		
Depósitos en cuenta corriente	88	98
	===	==
Pasivos		
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	-
obligaciones con bancos	5.305	7.089
	====	====

NOTA 16 - Operaciones con Partes Relacionadas (Continuación)

d) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Entidad	31.12.2010 Ingresos MM$	Gastos MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	Filiales del exterior (*)	-	62
Ingresos por venta de cartera	Filiales del exterior (*)	-	-
Totales		-	62

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Entidad	31.03.2011 Ingresos MM$	Gastos MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	Filiales del exterior (*)	-	14
Ingresos por venta de cartera	Filiales del exterior (*)	-	-
Totales		-	14

(*) Las filiales del exterior corresponden a BNA Madrid, BNA Asunción, BNA Montevideo, BNA New York, BNA Miami, BNA Santa Cruz.

Los ingresos y gastos con partes relacionadas se presentan dentro del resultado operacional.

e) Contratos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de Marzo de 2011, el Banco no mantiene contratos con partes relacionadas.

f) Pago al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Dirección corresponden a los siguientes:

	31.12.2010 MM$	31.03.2011 MM$
Gerentes	102	25

NOTA 16 - Operaciones con Partes Relacionadas (Continuación)

g) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de Marzo de 2011, la conformación del personal clave del Banco es la siguiente:

Cargo	N° de ejecutivos
Gerente General	1
Gerentes de Área	2

h) Transacciones con personal clave

Al 31 de diciembre de 2010, no se efectuaron transacciones con personal clave.

Al 31 de Marzo del 2011, existe una transaccion con personal clave.

i) Información complementaria de transacciones con partes relacionadas.

31.12.2010

Nombre de la entidad	Relación con parte relacionada	Tipo o naturaleza de la transacción	Importe de las transacciones MM$	Importe de los saldos pendientes MM$	Garantías MM$	Deudas incobrables MM$	Resultado neto (cargo) abono por incobrabilidad MM$
-	No hay deuda en el cierre del ejercicio 2010	No hay deuda	-	-	-	-	-

31.03.2011

Nombre de la entidad	Relación con parte relacionada	Tipo o naturaleza de la transacción	Importe de las transacciones MM$	Importe de los saldos pendientes MM$	Garantías MM$	Deudas incobrables MM$	Resultado neto (cargo) abono por incobrabilidad MM$
Alejandro Romero	Sub Gerente Operaciones	Credito Consumo	12	12	-	-	-
						-	-

NOTA 17 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (31 de Marzo de 2011) no se han registrado hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

Fernando Flores A. Jefe Depto Contabilidad	Marcos A. Farello Gerente General

BANCO DO BRASIL S.A.

Estados Financieros al 31 de marzo de 2011

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estados de Resultado

Estado de Resultados Integrales

Estado de flujos de efectivos

Estado de Cambios en el Patrimonio

Nota a los Estados Financieros

MM$: Miles de millones de pesos chilenos

BANCO DO BRASIL S.A.

Estados de Situación Financiera al
31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

ACTIVOS	**31-03-2011 MM$**	**31-12-2010 MM$**
Efectivo y depósitos en bancos	2.415	2.917
Operaciones con liquidación en curso	3	13
Instrumentos para negociación	-	-
Contrato de retrocompra y préstamos de valores	-	-
Contratos de derivados financieros	262	1.514
Adeudado por bancos	2.567	4.150
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	29.400	29.703
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	-	-
Intangibles	-	-
Activo fijo	4	6
Impuestos corrientes	171	137
Impuestos diferidos	126	103
Otros activos	67	15
TOTAL ACTIVOS	35.015	38.558

BANCO DO BRASIL S.A.

Estados de Situación Financiera al
31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

PASIVOS	**31-03-2011 MM$**	**31-12-2010 MM$**
Depósitos y otras obligaciones a la vista	1.329	1.126
Operaciones con liquidación en curso	-	-
Contrato de retrocompra y préstamos de valores	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	8.349	11.566
Contratos de derivados financieros	54	-
Obligaciones con bancos	1.400	2.097
Instrumentos de deuda emitidos	-	-
Otras obligaciones financieras	832	815
Impuestos corrientes	11	-
Impuestos diferidos	-	-
Provisiones	458	380
Otros pasivos	75	101
TOTAL PASIVOS	12.508	16.085
PATRIMONIO		
Capital	8.789	8.789
Reservas	2.970	2.970
Utilidades retenidas:		
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	10.714	10.561
Utilidad (pérdida) del ejercicio	49	218
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(15)	(65)
TOTAL PATRIMONIO	22.507	22.473
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	35.015	38.558

BANCO DO BRASIL S.A.

Estados de Resultados
Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Ingresos por intereses y reajustes	269	333
Gastos por intereses y reajustes	(34)	(18)
Ingreso neto por intereses y reajustes	235	315
Ingresos por comisiones	51	55
Gastos por comisiones	(2)	(1)
Ingreso neto por comisiones	49	54
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	(374)	(953)
Utilidad (pérdida)de cambio neta	504	745
Otros ingresos operacionales	2	1
Total ingresos operacionales	416	162
Provisiones por riesgo de crédito	1	(8)
INGRESO OPERACIONAL NETO	417	154
Remuneraciones y gastos del personal	(213)	(173)
Gastos de administración	(176)	(165)
Depreciaciones y amortizaciones	(2)	(3)
Otros gastos operacionales	-	(1)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(391)	(342)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE IMPUESTOS	**26**	**(188)**
Impuesto a la renta	23	(16)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	**49**	**(204)**

Juan Inda González
Gerente de Operaciones y Adm.

Renato Luiz Belineti Naegele
Gerente General

BANCO DO BRASIL

Estados de Resultados Integrales
por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	49	(204)
Utilidad (pérdida) integral del ejercicio	**49**	**(204)**

BANCO DO BRASIL

Estados de Flujo de Efectivo
por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Flujos procedentes de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	49	(204)
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	2	3
Provisión por riesgos de créditos	118	(8)
Utilidad (pérdida) neta no realizada en instrumento derivado	1.306	1.325
Ingreso neto por intereses y reajustes	(235)	(315)
Gasto por impuesto sobre la renta	(12)	25
Cambio en activos:		
Disminución (aumento) adeudado por bancos	1.549	3.757
Disminución (aumento) créditos y cuentas por pagar	220	(2.047)
Disminución (aumento) impuestos corrientes	(34)	(13)
Disminución (aumento) otros activos	(52)	(18)
Cambio en pasivos:		
Aumento (disminución) depósitos y otras obligaciones a la vista	203	156
Aumento (disminución) depósitos y otras captaciones a plazo	(3.217)	(1.927)
Aumento (disminución) provisiones	(6)	(17)
Aumento (disminución) otros pasivos	(26)	(24)
Intereses cobrados	337	363
Intereses pagados	(34)	(18)
Impuestos pagados	-	-
Flujo neto utilizado en actividades operacionales	**168**	**1.038**
Flujos de actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	-	-
Venta inversión en sociedades	-	-
Flujo neto generado por actividades de inversión	**-**	**-**
Flujos de actividades de financiamiento		
Variación neta de obligaciones con bancos e instituciones financieras	(680)	1.956
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	**(680)**	**1.956**
Flujo neto de efectivo	**(512)**	**2.994**
Balance inicial efectivo y equivalente de efectivo	2.930	1.479
Balance final efectivo y equivalente de efectivo	2.418	4.473

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

2011	Capital pagado MM$	Reservas MM$	Utilidades Retenidas MM$	Resultado ejercicio MM$	Provisión dividendos mínimos MM$	Total MM$
Saldo al 31 de diciembre 2010	8.789	2.970	10.561	218	(65)	22.473
Distribución de resultado	-	-	218	(218)	-	-
Absorción de los dividendos mínimos			(65)		65	-
Subtotal	8.789	2.970	10.714	-	-	22.473
Utilidad (pérdida) del período	-	-	-	49	-	49
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	(15)	(15)
Saldo al 31 de marzo de 2011	8.789	2.970	10.714	49	(15)	22.507

2010	Capital pagado MM$	Reservas MM$	Utilidades Retenidas MM$	Resultado ejercicio MM$	Provisión dividendos mínimos	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	8.789	2.970	10.042	743	(224)	22.320
Distribución de resultado	-	-	743	(743)	-	-
Absorción de los dividendos mínimos	-	-	(224)	-	224	-
SubTotal	8.789	2.970	10.561	-	-	22.320
Utilidad (pérdida) del período	-	-	-	(204)	-	(204)
Ajuste dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2010	8.789	2.970	10.561	(204)	-	22.116

BANCO DO BRASIL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010

Nota 1 Principales Criterios Contables

(a) Antecedentes del Banco

Banco do Brasil S.A. (el Banco) es una sucursal de banco extranjero, siendo su matriz el Banco do Brasil (Brasil). El Banco se dedica a diversas actividades del giro bancario, las cuales están establecidas en la Ley General de Bancos.

El Banco obtuvo la autorización de operar en Chile mediante resolución de fecha 12 de agosto de 1963, de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, iniciando sus actividades comerciales el día 20 de agosto de 1963. El domicilio local del Banco está ubicado en Apoquindo 3001 Las Condes, Santiago.

(b) Bases de Preparación

De acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables (el Compendio) impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (la Superintendencia), los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Nota 2 Cambio en los Criterios Contables

Los estados financieros intermedios han sido preparados siguiendo las mismas políticas y criterios contables utilizados en los Estados Financieros de diciembre 2010, salvo por la entrada en vigencia de la Circular N° 3.513 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, donde se determina la aplicación integral de los capítulos B-1, B-2 y B-3 del compendio de normas contables que tratan de provisiones de cartera de créditos.

La aplicación de la nueva norma implicó incremento de provisiones de menor cuantía, las que se encuentran reconocidas en los Estados Financieros.

Nota 3 Hechos Relevantes

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desarrollo de las operaciones del Banco o en los estados financieros.

Nota 4 Segmentos de Negocios

La información por segmento se presenta respecto a los segmentos de negocios y la distribución de las actividades comerciales del Banco, conforme a los lineamientos de la administración. El formato principal de los segmentos del negocio se basa en la estructura de administración y medición aplicada por el Banco. La utilidad por cada segmento se utiliza para medir gestión y la administración opina que esta información es la más relevante para medir la operación de cada segmento.

El criterio del Banco considera dos segmentaciones:

Comercio Exterior: Agrupa a los productos asociados al comercio exterior, los que representan el mayor porcentaje de participación en la estructura de negocios del Banco.

Otros: Agrupa a los otros productos no asociados al comercio exterior, que representan participaciones menos significativas en la estructura de negocios del Banco.

Segmento de negocios, continuación

a. Información de segmento de negocio:

Al 31 de marzo 2011

Resultados	**Comercio exterior MM$**	**Otros MM$**	**Total MM$**
Ingresos por intereses y reajustes	178	91	269
Gastos por intereses y reajustes	(14)	(20)	(34)
Ingreso neto por intereses y reajustes	164	71	235
Ingresos por comisiones	40	11	51
Gastos por comisiones	(2)	-	(2)
Ingreso neto por comisiones	38	11	49
Utilidad neta de operaciones financieras	(295)	(79)	(374)
Utilidad (pérdida) de cambio neta	398	106	504
Otros ingresos operacionales	2	-	2
Total ingresos operacionales	307	109	416
Provisiones por riesgo de crédito	1	-	1
Ingreso operacional neto	308	109	417
Remuneraciones y gastos del personal	(168)	(45)	(213)
Gastos de administración	(139)	(37)	(176)
Depreciaciones y amortizaciones	(2)	-	(2)
Otros gastos operacionales	-	-	-
Total gastos operacionales	(309)	(82)	(391)
Resultado operacional antes de impuestos a la renta	(1)	27	26
Impuesto a la renta	18	5	23
Utilidad (pérdida) del ejercicio	17	32	49

Nota 4 Segmentos de Negocios, Continuación

Al 31 de marzo 2010

Resultados	**Comercio exterior MM$**	**Otros MM$**	**Total MM$**
Ingresos por intereses y reajustes	214	119	333
Gastos por intereses y reajustes	(12)	(6)	(18)
Ingreso neto por intereses y reajustes	202	113	315
Ingresos por comisiones	44	11	55
Gastos por comisiones	(1)	-	(1)
Ingreso neto por comisiones	43	11	54
Utilidad neta de operaciones financieras	(762)	(191)	(953)
Utilidad (pérdida) de cambio neta	596	149	745
Otros ingresos operacionales	1	-	1
Total ingresos operacionales	80	82	162
Provisiones por riesgo de crédito	(6)	(2)	(8)
Ingreso operacional neto	74	80	154
Remuneraciones y gastos del personal	(138)	(35)	(173)
Gastos de administración	(132)	(33)	(165)
Depreciaciones y amortizaciones	(2)	(1)	(3)
Otros gastos operacionales	(1)	-	(1)
Total gastos operacionales	(273)	(69)	(342)
Resultado operacional antes de impuestos a la renta	(199)	11	(188)
Impuesto a la renta	(13)	(3)	(16)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(212)	8	(204)

Nota 4 Segmentos de Negocios, Continuación

b. Información sobre productos y servicios al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre 2010.

	2011			2010		
	Comercio Exterior MM$	Otros MM$	Total MM$	Comercio Exterior MM$	Otros MM$	Total MM$
Activo del segmento						
Adeudado por Bancos	2.567	-	2.567	4.150	-	4.150
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	22.640	6.760	29.400	24.839	4.864	29.703
Otros activos	2.408	640	3.048	3.868	837	4.705
Total activos del segmento	27.615	7.400	35.015	32.857	5.701	38.558
Pasivo del segmento						
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.906	2.772	9.678	10.642	2.050	12.692
Obligaciones con bancos	832	1.400	2.232	815	2.097	2.912
Otros pasivos	472	126	598	414	67	481
Total pasivos del segmento	8.210	4.298	12.508	11.871	4.214	16.085

Los criterios de contabilización de las transacciones entre los segmentos es igual a la contabilización, definida en el manual de políticas contables del Banco.

c. Otra información de segmentos

Al 31 de marzo de 2011	**Comercio Exterior MM$**	**Otros MM$**	**Total MM$**
Propiedades y equipos	5	1	6
Depreciación	(2)	-	(2)
Amortización de otros intangibles			
Total	3	1	4

Al 31 de diciembre de 2010	**Comercio Exterior MM$**	**Otros MM$**	**Total MM$**
Propiedades y equipos	13	2	15
Depreciación	(8)	(1)	(9)
Amortización de otros intangibles			
Total	5	1	6

Información sobre áreas geográficas

Conforme a la Política de Crédito del Banco, la entidad privilegia la realización de negocios relacionados con el comercio bilateral entre Chile y Brasil

Información sobre clientes principales

El Banco no recibe ingresos de clientes individuales que superen el 10% del total de sus ingresos.

Nota 5 Efectivo y Efectivo Equivalente

Efectivo y depósitos en bancos	**31-03-2011 MM$**	**31-12-2010 MM$**
Efectivo	286	263
Depósitos en el Banco Central de Chile	684	802
Depósitos bancos nacionales	12	6
Depósitos en el exterior	1.433	1.846
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	2.415	2.917
Operaciones con liquidación en curso netas	3	13
Total efectivo y efectivo equivalente	**2.418**	**2.930**

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.

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 y normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, las operaciones con liquidación en curso corresponden a documentos a cargo de otros bancos (canje) por MM$ 3 y MM$13, respectivamente.

Nota 6 Patrimonio

El banco en Chile por ser una Agencia de Banco extranjero, su capital está conformado en un 100% por aportes de la Matriz, por lo que no está sujeto a pago de dividendos. El resultado del ejercicio terminado en diciembre 2010 quedó formando parte de las utilidades retenidas.

Nota 7 Operaciones con Partes Relacionadas

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el banco mantiene operaciones con su Casa Matriz Banco do Brasil como lo indica el siguiente detalle:

a) Créditos con partes relacionadas

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

	Sociedades de Inversión	
	31-03-2011 MM$	**31-12-2010 MM$**
Créditos y cuentas por cobrar:		
Colocaciones comerciales	1.757	2.160
Colocaciones brutas	1.757	2.160
Provisión sobre colocaciones	(1)	(4)
Colocaciones netas	1.756	2.156
Créditos contingentes:		
Cartas de Crédito	-	70
Provisiones sobre créditos contingentes	-	-
Colocaciones contingentes netas	-	70

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	31-03-2011 MM$	31-12-2010 MM$
ACTIVOS		
Depósitos en cuentas corrientes	1.433	1.846
PASIVOS		
Depósitos y otras captaciones a plazo	6.906	10.641
Otras obligaciones	832	815

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2011 **Tipo de ingreso o gasto reconocido**	**Ingresos MM$**	**Gastos MM$**
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	11	14
Ingresos por venta de cartera		
Totales	11	14

Al 31 de marzo de 2010 **Tipo de ingreso o gasto reconocido**	**Ingresos MM$**	**Gastos MM$**
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		
Ingresos por venta de cartera	10	12
Totales	10	12

d) Contratos con partes relacionadas

Banco do Brasil mantiene un contrato de servicios de procesamiento de datos con Casa Matriz.

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	31-03-2011 MM$	31-03-2010 MM$
Gerentes	87	51

f) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2011, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

Cargo	N° de ejecutivos
Gerentes	2

Nota 8 Hechos Posteriores

A juicio de la Administración, entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los puedan afectar en forma significativa.

Nota 9 Declaración

Los presentes notas explicativas de estos estados financieros intermedios han sido preparadas de acuerdo a lo establecido en la norma internacional de contabilidad NIC N° 34, revelando solo aquellas que tienen una importancia relativa.

DnB NOR

Estados Financieros Intermedios

DnB NOR BANK, AGENCIA EN CHILE

Santiago, Chile
31 de marzo de 2011 y 2010

DnB NOR

Índice Página

Estados de situación financiera 3
Estados de resultados 4
Estados de resultados integrales 5
Estados de cambios en el patrimonio 6
Estados de flujos de efectivo 7

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
1. Información general 8
1.1 Antecedentes de la institución 8
1.2 Principales criterios contables 8
2. Cambios contables 9
3. Hechos relevantes 9
4. Segmentos de operación 10
5. Efectivo y equivalente de efectivo 14
6. Estacionalidad o Carácter Cíclico de las transacciones del período intermedio 14
7. Contingencias y compromisos 15
8. Obligaciones con Bancos 16
9. Patrimonio 16
10. Provisiones y deterioro por riesgo de crédito 17
11. Operaciones con partes relacionadas 19
12. Nuevos Procedimientos Contables 21
13. Hechos posteriores 25

DnB NOR Bank ASA - Agencia en Chile

Estados de Situación Financiera Intermedios

al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

(cifras en millones de pesos)

	Nota	2011 MM$	2010 MM$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	78.647	93.809
Operaciones con liquidación en curso		-	-
Instrumentos para negociación		-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Contratos de derivados financieros		-	-
Adeudado por bancos		-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		84.156	56.155
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades		-	-
Intangibles		208	229
Activo fijo		257	265
Impuestos corrientes		150	89
Impuestos diferidos		5.968	5.968
Otros activos		225	196
TOTAL ACTIVOS		**169.611**	**156.711**
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista		-	-
Operaciones con liquidación en curso		-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo		-	-
Contratos de derivados financieros		-	-
Obligaciones con bancos	8	37.441	26.035
Instrumentos de deuda emitidos		-	-
Otras obligaciones financieras		-	-
Impuestos corrientes		58	66
Impuestos diferidos		29	29
Provisiones		200	448
Otros pasivos		1.445	602
TOTAL PASIVOS		**39.173**	**27.180**
PATRIMONIO			
De los propietarios del Banco:			
Capital	9	154.865	154.865
Reservas	9	(331)	(331)
Cuentas de valoración	9	-	-
Utilidades retenidas:	9	-	-
Resultados retenidos de ejercicios anteriores	9	(25.051)	(16.687)
Pérdida del ejercicio	9	955	(8.316)
Menos: Provisión para dividendos mínimos		-	-
Interés no controlador		-	-
TOTAL PATRIMONIO		**130.438**	**129.531**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**169.611**	**156.711**

DnB NOR Bank ASA - Agencia en Chile

Estados de Resultados Intermedios

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010

(cifras en millones de pesos)

	Nota	2011 MM$	2010 MM$
Ingresos por intereses y reajustes		739	172
Gastos por intereses y reajustes		(216)	(33)
Ingresos netos por intereses y reajustes		**523**	**139**
Ingresos por comisiones		134	195
Gastos por comisiones		-	-
Ingresos netos por comisiones		**134**	**195**
Utilidad neta de operaciones financieras		-	-
Utilidad (pérdida) de cambio, neta		3.616	5.248
Otros ingresos operacionales		-	-
Total ingresos operacionales		**4.273**	**5.582**
Provisiones por riesgo de crédito		(2.509)	(92)
INGRESO OPERACIONAL NETO		**1.764**	**5.490**
Remuneraciones y gastos del personal		(371)	(290)
Gastos de administración		(394)	(174)
Depreciaciones y amortizaciones		(30)	(33)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales		-	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**(795)**	**(497)**
RESULTADO OPERACIONAL		**969**	**4.993**
Resultado por inversiones en sociedades		-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		**969**	**4.993**
Impuestos a la renta		(14)	-
Resultado de operaciones continuas		**955**	**4.993**
Resultado de operaciones descontinuadas		-	-
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO		**955**	**4.993**
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		**955**	**4.993**
Interés no controlador		-	-
		955	**4.993**
Utilidad por acción atribuible a los propietarios del Banco:			
Utilidad básica		-	-
Utilidad diluida		-	-

DnB NOR Bank ASA - Agencia en Chile

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010

(cifras en millones de pesos)

	2011 MM$	2010 MM$
Ingresos operacionales neto	1.764	5.490
Total gastos operacionales	(795)	(497)
RESULTADO OPERACIONAL	969	4.993
Resultado antes de impuesto a la renta	969	4.993
Impuesto a la renta	(14)	-
Resultado de operaciones continuas	955	4.993
Resultado de operaciones discontinuadas		
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	955	4.993
Cobertura contable de flujo de efectivo	-	-
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta	-	-
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	-	-
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES	955	4.993
Atribuible a:		
Propietarios del Banco	955	4.993
Interés no controlador	-	-

DnB NOR

DnB NOR Bank ASA - Agencia en Chile

Estados de Variación Patrimonial Neto

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010

(cifras en millones de pesos)

	Capital pagado MM$	Otras reservas MM$	Resultados acumulados MM$	Resultado del ejercicio MM$	Interés no controlador MM$	Dividendos provisorios MM$	Patrimonio Total MM$
Saldos al 01 de enero de 2011	154.865	(331)	(16.687)	(8.316)	-	-	129.531
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación resultado ejercicio anterior	-	-	(8.316)	8.316	-	-	-
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio	-	-	(48)	-	-	-	(48)
Revalorización del capital propio	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) del ejercicio	-	-	-	955	-	-	955
Saldos al 31 de marzo de 2011	154.865	(331)	(25.051)	955	-	-	130.438

	Capital pagado MM$	Otras reservas MM$	Resultados acumulados MM$	Resultado del ejercicio MM$	Interés no controlador MM$	Dividendos provisorios MM$	Patrimonio Total MM$
Saldos al 01 de enero de 2010	154.865	(331)	320	(16.950)	-	-	137.904
Aportes de capital	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación resultado ejercicio anterior	-	-	(16.950)	16.950	-	-	-
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio	-	(57)	-	-	-	-	(57)
Revalorización del capital propio	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad/(Pérdida) del ejercicio	-	-	-	4.993	-	-	4.993
Saldos al 31 de marzo de 2010	154.865	(388)	(16.630)	4.993	-	-	142.840

DnB NOR Bank ASA - Agencia en Chile

Estados de Flujo de Efectivo

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010

(cifras en millones de pesos)

	2011 MM$	2010 MM$
Flujo Originado por Actividades de la Operación		
Pérdida del ejercicio	955	4.993
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones	30	33
Provisiones por activos riesgosos	2.509	92
Impuestos diferidos	-	-
Diferencias de cambio	(3.616)	(5.248)
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(657)	(334)
Aumento neto en colocaciones	(28.001)	(5.927)
Aumento (Disminución) neto de inversiones	-	-
Disminución (Aumento) neto de otros activos y pasivos	501	(163)
Aumento (Disminución) neto de acreedores en cuentas corrientes	-	-
Otros cargos (abonos) que no representan flujos de efectivo	1.711	5.706
Aumento (Disminución) neto de otras obligaciones a la vista o a plazo	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(26.568)	(848)
Flujo originado por actividades de inversión		
Compras de activo fijo	-	-
Compras de activo fijo en leasing	-	-
Ventas de activo fijo	-	-
Inversión en sociedades	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	-	-
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Aumento (Disminución) de préstamos del exterior	11.406	-
Aumento (Disminución) de otros pasivos de corto plazo	-	-
Aportes de Capital	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	11.406	-
Flujo neto total del ejercicio	(15.162)	(848)
Efecto de inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
Variación efectivo y efectivo equivalente durante el ejercicio	(15.162)	(848)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	93.809	134.099
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	78.647	133.251

NOTA 1.1 - Información General

Con fecha 27 de mayo de 2008, DnB NOR Bank ASA - Agencia en Chile, se constituyó como sociedad en Chile.

Con fecha 29 de mayo del 2008, la Institución solicitó el respectivo permiso ante la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para establecer una sucursal en el país, asignando un capital equivalente a la conversión en moneda nacional de US$ 260.000.000.

Posteriormente, con fecha 26 de junio del 2008, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras procedió a comunicar, según Resolución Nro. 128, la autorización a establecer una sucursal en Chile.

Finalmente, con fecha 9 de enero del 2009, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó el inicio de actividades comerciales, cuyo plazo de inicio debía ser a más tardar el día 30 de enero del 2009. La Administración del Banco DnB NOR BANK ASA, comunicó con fecha 23 de enero del 2009, que el inicio de actividades será a partir del día 30 de enero del 2009, mediante carta autorizada.

Con fecha 11 de junio de 2009, se protocolizó un aumento de capital ascendente a US$ 10.000.000 para DnB NOR BANK, Agencia en Chile. Posteriormente, con fecha 21 de julio de 2009, se protocolizó la autorización según Resolución Nro.167 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, para el aumento de US$ 10.000.000.

De acuerdo a lo anterior, el capital del Banco a la fecha, asciende a US$ 270.000.000.

La Matriz del Banco es DnB NOR Bank ASA, en Noruega.

Giro:

Con fecha 3 de julio del 2008, la Institución procedió a registrar y solicitar ante el Servicio de Impuestos Internos, su inicio de actividades como empresa de giro bancario.

Domicilio:

El domicilio Social de DnB NOR BANK ASA, Agencia en Chile está ubicado en calle Magdalena 140, piso 19, oficina 1902, Comuna de Las Condes, Santiago.

NOTA 1.2 - Principales Criterios Contables Utilizados

Bases de Preparación

De acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia en el citado compendio de normas, y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera (NIIF) acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

Por lo tanto, el Banco declara que la información financiera al primer trimestre de 2011 y 2010 se ha extraído de los estados financieros correspondientes a dichas fechas, elaborados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, "Información Financiera Intermedia"

Nota 2 - Cambios Contables

Los principales criterios contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros son consistentes con los aplicados en los estados financieros de los ejercicios 2009 y 2010, tomando en consideración las nuevas normas contables e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que entraron en vigencia durante el año 2010.

NOTA 3 - Hechos Relevantes

Durante los ejercicios 2011 y 2010, no existen hechos relevantes de carácter público que requieran ser revelados en los presentes estados financieros.

NOTA 4 - Segmento de Operación

a) Segmentos

Dada la reciente formación del Banco en Chile, esté solo ha identificado un segmento de negocios reportable de acuerdo a lo indicado en la NIIF 8:

Banca Corporate: Son en su generalidad empresas líderes en su sector de actividad, y en este contexto, se definió como estrategia comercial para la Agencia en Chile, operar con compañías líderes en los sectores de Acuacultura, Pesca, Energía y Navieras.

Los clientes Corporativos requieren un alto nivel de sofisticación y por lo tanto, son atendidos por un equipo de especialistas en relaciones comerciales.

La oferta de productos que el Banco tiene para los clientes corporativos se relaciona principalmente con préstamos comerciales.

Cabe señalar que el Banco inició con fecha 30 de enero de 2009 sus operaciones bancarias, por lo cual al cierre del primer trimestre de 2011, sus operaciones aún se limitan sólo a un número limitado de créditos pero la cartera de créditos ha incremento en término de volúmenes.

NOTA 4 - Segmento de Operación (continuación)

b) Resultados

Año 2011	Corporate MM$	Retail MM$	Tesorería MM$	Capital/ Soporte MM$	Otros MM$	Total MM$
Total ingresos operacionales (*)(**)	810	-	-	-	3.679	4.489
Total gastos operacionales más gastos de riesgo	(2.725)	-	-	-	(795)	(12.498)
Resultado operacional	(1.915)	-	-	-	2.884	969
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta	(6)	-	-	-	(8)	(14)
Resultado de operaciones continuas	-	-	-	-	-	-
Resultado de operaciones discontinuas	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(1.921)	-	-	-	2.876	955

(*) Se han presentado como parte de los ingresos operacionales, en la columna Otros, los ingresos por intereses generados de las inversiones en cuentas corrientes disponibles en casa matriz, los que al 31 de marzo de 2011 alcanza los M$ 63.

(**) Se han presentado como parte de los gastos operacionales, en la columna Otros, los resultados relacionados con las pérdidas de cambio neta, las que al 31 de marzo de 2011 alcanza los M$ 3.616.

NOTA 4 - Segmento de Operación (continuación)

Año 2010	Corporate MM$	Retail MM$	Tesorería MM$	Capital/ Soporte MM$	Otros MM$	Total MM$
Total ingresos operacionales (*)(**)	283	-	-	-	5.332	5.615
Total gastos operacionales más gastos de riesgo	(125)	-	-	-	(497)	(622)
Resultado operacional	158	-	-	-	4.835	4.993
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-
Resultado de operaciones continuas	-	-	-	-	-	-
Resultado de operaciones discontinuas	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	158	-	-	-	4.835	4.993

(*) Se han presentado como parte de los ingresos operacionales, en la columna Otros, los ingresos por intereses generados de las inversiones en depósitos a plazo tomados en casa matriz, los que al 31 de marzo de 2010 alcanza los M$ 84.

(**) Se han presentado como parte de los gastos operacionales, en la columna Otros, los resultados relacionados con las pérdidas de cambio neta, las que al 31 de marzo de 2010 alcanza los M$ 5.248.

NOTA 4 - Segmento de Operación (continuación)

c) Activos

Año 2011	Corporate MM$	Retail MM$	Tesorería MM$	Capital/Soporte MM$	Otros MM$	Total MM$
Activos por segmentos	84.156	-	-	-	-	84.156
Activos no incorporados en segmentos	-	-	-	-	85.455	85.455
Total activos	**84.156**	**-**	**-**	**-**	**85.455**	**169.611**

Año 2010	Corporate MM$	Retail MM$	Tesorería MM$	Capital/Soporte MM$	Otros MM$	Total MM$
Activos por segmentos	56.155	-	-	-	-	56.155
Activos no incorporados en segmentos	-	-	-	-	100.556	100.556
Total activos	**56.155**	**-**	**-**	**-**	**100.556**	**156.711**

NOTA 5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al 31 de marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

	2011 MM$	2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	69	103
Depósitos en el Banco Central de Chile	898	727
Depósitos bancos nacionales	-	-
Depósitos en el exterior (*)	77.680	92.979
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	78.647	93.809
Operaciones con liquidación en curso netas	-	-
Instrumentos financieros de alta liquidez	-	-
Contratos de retrocompra	-	-
Total efectivo y equivalente de efectivo	78.647	93.809

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.

El Banco no mantenía operaciones con liquidación en curso al 31 de marzo de 2011 y 2010.

(*) Corresponden a depósitos y cuentas corrientes mantenidos con entidades relacionadas al Banco en el extranjero.

NOTA 6 - Estacionalidad o Carácter Cíclico de las transacciones del período intermedio

Dadas las actividades a las que se dedican el Banco, 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 Intermedios correspondientes al período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010.

NOTA 7 - Contingencias y Compromisos

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

El Banco no registra cuentas de orden fuera de balance, saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro, dado que al 31 de marzo de 2011 y 2010 el Banco no mantenía vigente este tipo de crédito u operaciones.

b) Juicios y procedimientos legales

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro.

b.2) Contingencias por demandas en Tribunales significativas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen demandas en Tribunales.

c) Garantías otorgadas por operaciones

A la fecha, DnB NOR Bank ASA - Agencia en Chile no ha entregado garantías a favor de terceros.

d) Créditos y pasivos contingentes

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco no mantenía créditos o pasivos contingentes que revelar.

e) Otras Contingencias o responsabilidades

e.1) Con fecha 15 de noviembre de 2010, Carabineros de Chile citó al Banco al 2° Juzgado de Policía Local de Las Condes a fin de formular sus descargos, por el hecho de haber infringido su propio plan de seguridad. En concreto, la denuncia está fundada en que, cuando Carabineros de Chile inspeccionó la sucursal para ver la puesta en marcha del plan, el vigilante privado de ésta no estaba portando su arma de servicio, incumpliendo, de esta forma, una de las obligaciones contenidas en dicho plan.

La sanción a la que está expuesto el Banco, es una multa a beneficio fiscal de hasta 100 ingresos mínimos mensuales (Equivalente a MM$ 17), según lo dispone el artículo 3° del Decreto Ley N° 3.607 que establece nuevas normas sobre funcionamiento de vigilantes privados.

Al momento de preparación de estos estados financieros intermedios, al mes de marzo de 2011, no existe causa pendiente, debido a resolución de fecha 26 de enero de 2011, se resolvió lo siguiente: Amonestar sin aplicación de multa.

NOTA 8 - Obligaciones con Bancos

Al cierre de los estados financieros del 2011 y 2010, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	2011 MM$	2010 MM$
Préstamos obtenidos de entidades financieras y Banco Central de Chile:		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Subtotal	-	-
Préstamos de Instituciones Financieras del país		
Obligaciones con Bancos del país	-	-
Subtotal	-	-
Préstamos de Instituciones Financieras en el exterior		
DnB NOR Bank Oslo Norway	37.441	26.035
Otras obligaciones con el exterior	-	-
Subtotal	**37.441**	**26.035**
Total	**37.441**	**26.035**

NOTA 9 - Patrimonio

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco no presenta acciones pagadas, por tratarse de una agencia de un Banco extranjero.

b) Dividendos

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010, no se han distribuido dividendos.

c) Composición de la utilidad diluida y utilidad básica

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el Banco no revela esta información dado que ha presentado pérdidas acumuladas al cierre de cada ejercicio.

d) Aumentos de Capital

Con fecha 15 de abril de 2009, se completó el capital asignado en permiso inicial de constitución como Banco en Chile. En esta oportunidad el aumento de capital fue la suma en dólares americanos de US$ 243.000.000, equivalentes en pesos chilenos a un monto de $ 140.745.600.000.

NOTA 9 - Patrimonio (continuación)

Con fecha 11 de junio de 2009, se protocolizó un aumento de capital ascendente a US$ 10.000.000 para DnB NOR Bank ASA, Agencia en Chile.

Con fecha 21 de julio de 2009, se protocolizó la autorización según Resolución Nro.167 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, para el aumento de US$ 10.000.000.

Finalmente, se procedió a completar el aumento de US$ 10.000.000 con fecha 29 de octubre de 2009, equivalentes a pesos chilenos de $ 5.305.000.000.

De acuerdo a lo anterior, el capital del Banco a la fecha, asciende a US$ 270.000.000.

NOTA 10 - Provisiones y Deterioro por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante el ejercicio 2011, en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

		Créditos y ctas por cobrar clientes				
Año 2011	**Créditos Riesgo País MM$**	**Colocaciones comerciales MM$**	**Colocaciones para vivienda MM$**	**Colocaciones de consumo MM$**	**Créditos contingentes MM$**	**Total MM$**
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	1.203	1.247	-	-	59	2.509
- Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	1.203	1.247	-	-	59	2.509
Cargos por deterioro						
- Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-
- Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	-	-	-	-	-	-
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	-	-	-	-	-	-
- Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	1.203	1.247	-	-	59	2.509

NOTA 10 - Provisiones y Deterioro por Riesgo de Crédito (continuación)

El movimiento registrado durante el ejercicio 2010, en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

		Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Año 2010	**Créditos Riesgo País MM$**	**Colocaciones comerciales MM$**	**Colocaciones para vivienda MM$**	**Colocaciones de consumo MM$**	**Créditos contingentes MM$**	**Total MM$**
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	-	92	-	-	-	92
- Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	-	92	-	-	-	92
Cargos por deterioro						
- Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-
- Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	-	-	-	-	-	-
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	-	-	-	-	-	-
- Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	92	-	-	-	92

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

NOTA 11 - Operaciones con Partes Relacionadas

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010, las transacciones con entidades relacionadas son las siguientes:

a) Créditos con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, no existen créditos otorgados a entidades relacionadas con la propiedad o gestión del Banco.

b) Los saldos de otras operaciones con partes relacionadas al 31 de marzo de 2011 y 2010 son los siguientes:

	2011 MM$	2010 MM$
ACTIVOS		
Efectivo y depósitos en Banco (Depósitos en el exterior - Nota 5)	77.606	92.979
PASIVOS		
Obligaciones con Bancos (Obligaciones con banco - Nota 8)	37.441	26.035
Otros pasivos (Cuentas y documentos por pagar)	677	312

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas al 31 de marzo de 2011 y 2010 es la siguiente:

Tipo de ingreso o gasto reconocido	2011		2010	
	Ingresos MM$	Gastos MM$	Ingresos MM$	Gastos MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	63	49	84	18
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	-	-	-	-
Utilidad y pérdida por negociación	-	-	-	-
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras	-	-	-	-
Resultados de cambio	-	-	-	-
Gastos de apoyo operacional	-	-	-	-
Otros ingresos y gastos	-	270	-	14
Total	63	319	84	32

d) Contratos con partes relacionadas

DnB NOR Bank Agencia en Chile no presenta contratos con partes relacionadas.

NOTA 11 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	2011 MM$	2010 MM$
Remuneraciones	33	127
Indemnizaciones por cese de contrato	-	-
Otras prestaciones	-	-
Total	**33**	**127**

f) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2011, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

Cargo	**N° de ejecutivos**	
	2011	**2010**
Alta Administración y Directorio	4	4
Gerentes divisionales	-	-
Gerentes de áreas	2	2

g) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas corresponden a operaciones normales del negocio, y se efectuaron en condiciones normales de mercado.

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, no se ha contabilizado ninguna provisión por los montos con transacciones con partes relacionadas.

NOTA 12 - Nuevos Procedimientos Contables

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 2011 y/o no tienen impacto para DnB NOR Bank, Agencia en Chile, según el siguiente detalle:

- **NIIF 1 - Adopción por primera vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera - Hiperinflación**

  El 20 de diciembre de 2010, el IASB emitió el documento "Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas de la NIIF 1 Adopción por primera vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera" que modifica la NIIF 1, permitiendo a las entidades, cuya moneda funcional haya estado sujeta a una hiperinflación severa, utilizar el valor razonable como costo atribuido para los activos y pasivos presentados en la fecha de transición a las NIIFs. Adicionalmente, las referencias al 1 de enero de 2004 mantenidas en la regulación son reemplazadas por la fecha de transición y, por tanto, las entidades que adoptan por primera vez las NIIFs no deberán rehacer las transacciones que hayan ocurrido antes de la fecha de transición. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011.

  La Administración de Banco estima que esta regulación no tiene impacto sobre sus estados financieros.

- **NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar**

  En octubre de 2010, el IASB emitió un conjunto de modificaciones para ayudar a los usuarios de los estados financieros a evaluar su exposición a las transferencias de activos financieros, analizar el efecto de sus riesgos en la situación financiera de la entidad y promover la transparencia, en particular sobre las transacciones que involucran la securitización de activos financieros.

  Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011.

  La Administración de Banco estima que esta regulación no tiene impacto sobre sus estados financieros.

NOTA 12 - Nuevos Procedimientos Contables (continuación)

- **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 2013.

La Administración de Banco estima que esta regulación no tiene impacto sobre sus estados financieros.

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 principal 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.

NOTA 12 - Nuevos Procedimientos Contables (continuación)

Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición (continuación)

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 2013, permitiendo su adopción con anterioridad a esta fecha. La NIIF 9 debe aplicarse de forma retroactiva, sin embargo, si se adopta antes del 01 de enero 2012, no necesita que se reformulen los períodos comparativos.

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.

- **CINIIF 14 - El límite de un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción**

En noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a la CINIIF 14 que permiten registrar como activo el pago anticipado cuando una entidad está sujeta a requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación y realice pagos anticipados de aportaciones para cubrir esos requerimientos. La modificación será de aplicación en períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011.

NOTA 12 - Nuevos Procedimientos Contables (continuación)

- **CINIIF 19 - Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio**

  En noviembre de 2009, el IASB emitió el CINIIF 19 para regular contablemente la cancelación total o parcial de pasivos financieros mediante la emisión por la entidad deudora de instrumentos de patrimonio. La regulación aclara la contabilización de estas operaciones desde el punto de vista del emisor de los títulos, señalando que los instrumentos de patrimonio emitidos se deben valorar a valor razonable. Si no se pudiera calcular éste valor, se valorarán al valor razonable del pasivo cancelado. La diferencia entre el pasivo cancelado y los títulos de patrimonio emitidos se registrará en resultados.

  La norma será de aplicación para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010, permitiendo su aplicación previa.

  La Administración del Banco estima que esta regulación no tiene impacto sobre sus estados financieros.

- **Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)**

  Como resultado del proyecto de mejora anual, en mayo de 2010 el IASB emitió un conjunto de modificaciones a algunas NIIFs específicas y a una Interpretación. Las modificaciones incluyen cambios contables para efectos de presentación, reconocimiento, medición y terminología, las se indican a continuación:

  - NIIF 3 Combinaciones de negocios
  - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
  - NIC 1 Presentación de estados financieros
  - NIC 27 Estados financieros consolidados y separados
  - CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes

  La mayoría de las modificaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1 de enero 2011.

NOTA 13 - Hechos Posteriores

A juicio de la Administración de la Institución, entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo en ellos, en la situación económica y financiera de la Institución.

Patricio Bravo Contador	Julio Deramond Gerente Operaciones

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

JP MORGAN CHASE BANK NA, SUCURSAL CHILE

Por los períodos terminados al 31 de Marzo de 2011 y 2010

J.P.Morgan

Por el periodo comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo
JP MORGAN CHASE BANK N.A. Agencia en Chile
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	31 de Marzo de 2011 MM$	31 de Diciembre de 2010 MM$	31 de Marzo de 2010 MM$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	42,501	116,166	98,474
Operaciones con liquidaciones en curso	7,658	10,694	5,742
Instrumentos para negociación	174,874	112,980	123,442
Contratos de derivados financieros	88,513	109,703	214,860
Adeudado por Bancos	-	6,966	7,992
Créditos y Cuentas por Cobrar a clientes	15,451	15,431	15,284
Inversiones en sociedades	153	153	153
Activo Fijo	618	637	540
Impuestos Diferidos	18,572	22,077	37,980
Otros Activos	480	115	220
TOTAL ACTIVOS	**348,819**	**394,920**	**504,686**
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	13,893	9,195	5,204
Operaciones con liquidaciones en curso	20,372	491	5,296
Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	43,004	94,169	66,776
Contratos de derivados financieros	69,554	92,373	176,322
Obligaciones con Bancos	6,500	-	-
Impuestos Corrientes	361	1,208	856
Impuestos Diferidos	16,657	20,790	38,099
Provisiones	3,757	5,491	30,322
Otros Pasivos	235	168	294
TOTAL PASIVOS	**174,333**	**223,884**	**323,170**
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:			
Capital	32,511	32,511	32,511
Reservas	354	354	289
Utilidades Retenidas			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	138,171	116,542	168,392
Utilidad (pérdida) del ejercicio	3,451	21,629	7,738
Menos: Provisión para remesas a casa matriz	-	-	(27,414)
		-	
Interés minoritario	-		-
		-	
TOTAL PATRIMONIO	**174,486**	**171,036**	**181,516**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**348,819**	**394,920**	**504,686**

JP MORGAN CHASE BANK N.A. Agencia en
ESTADO DE RESULTADOS
Por el periodo comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo

	31 de Marzo de 2011 MM$	31 de Marzo de 2010 MM$
Ingresos por intereses y reajustes	397	242
Gastos por intereses y reajustes	(211)	(19)
Ingreso neto por intereses y reajustes	**187**	**222**
Ingresos por comisiones	46	15
Gastos por comisiones	(142)	(88)
Ingreso neto por comisiones	**(96)**	**(73)**
Utilidad neta de operaciones financieras	8,320	10,868
Pérdida/Utilidad de cambio neta	(1,361)	715
Otros ingresos operacionales	148	9
Total ingresos operacionales	**7,199**	**11,740**
Provisiones por riesgo de crédito	(163)	(8)
INGRESO OPERACIONAL NETO	**7,036**	**11,732**
Remuneraciones y gastos del personal	(2,384)	(1,971)
Gastos de Administración	(572)	(509)
Depreciación y amortizaciones	(52)	(116)
Deterioros	-	-
Otros gastos operacionales	(26)	(22)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**(3,034)**	**(2,617)**
RESULTADO OPERACIONAL	**4,002**	**9,115**
Resultado por inversiones en sociedades	0	5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	**4,002**	**9,120**
Impuesto a la renta	(552)	(1,382)
UTILIDAD DEL PERIODO / EJERCICIO	**3,451**	**7,738**
Atribuible a :		
Tenedores patrimoniales del banco	3,451	7,738

JP MORGAN CHASE BANK N.A. Agencia en Chile
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por el periodo comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo

	31 de Marzo de 2011 MM$	31 de Marzo de 2010 MM$
Ingresos operacionales neto	7,036	11,732
Total gastos operacionales	(3,034)	(2,617)
Resultado Operacional	4,002	9,115
Resultado por inversión en sociedades	-	5
Resultado antes de impuesto a la renta	4,002	9,120
Impuesto a la renta	(552)	(1,382)
Resultado por operaciones continuas	3,451	7,738
Resultado por operaciones discontinuas	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA DEL PERIODO	3,451	7,738
TOTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO	3,451	7,738
Atribuible a:		
Tenedores patrimoniales del banco	3,451	7,738

JPMORGAN CHASE BANK N.A.
ESTADOS DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

Por el periodo comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo de 2011

	Atribuible a tenedores patrimoniales					
	Capital MM$	Reservas MM$	Utilidad retenidas MM$	Utilidad del ejercicio / periodo MM$	Remesa utilidades casa matriz MM$	TOTAL MM$
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	**32,511**	**354**	**168,393**	**21,629**	**(51,850)**	**171,037**
Saldos al 1 de Enero de 2011	**32,511**	**354**	**116,543**	**21,629**	**-**	**171,036**
Traspaso a utilidades retenidas	-	-	21,629	(21,629)		0
Remesas de utilidades pagadas a casa matriz	-	-	-		-	-
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-	-	-	-	-
Capital Surplus	-	-	-	-	-	-
Utilidad del período 2011	-	-	-	3,451	-	3,451
Saldos al 31 de Marzo de 2011	**32,511**	**354**	**138,171**	**3,451**	**-**	**174,487**

Por el periodo comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo de 2010

	Atribuible a tenedores patrimoniales					
	Capital MM$	Reservas MM$	Utilidad retenidas MM$	Utilidad del ejercicio / periodo MM$	Remesa utilidades casa matriz MM$	TOTAL MM$
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	**32,800**	**457**	**148,259**	**19,676**	**(19,677)**	**181,516**
Saldos al 1 de Enero de 2010	**32,800**	**457**	**148,259**	**19,676**	**(19,677)**	**181,516**
Traspaso a utilidades retenidas	-	(457)	20,133	(19,676)		-
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz					-	-
Remesas de utilidades pagadas a casa matriz	-	-	-		-	-
Provisión para remesas de utilidades a casa matriz	-	-		-	(7,738)	(7,738)
Capital Surplus	-					-
Utilidad del período 2010				7,738		7,738
Saldos al 31 de Marzo de 2010	**32,800**	**-**	**168,392**	**7,738**	**(27,414)**	**181,516**

JPMORGAN CHASE BANK N.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

	31 de Marzo de 2011 MM$	31 de Marzo de 2010 MM$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Utilidad del periodo	3,451	7,738
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	52	116
Provisiones por activos riesgosos	163	-
Provisión ajuste valor de mercado de inversiones	216	(137)
Otros cargos que no representan movimiento de efectivo	(3,686)	(831)
Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional:		
Disminución (Aumento) neto de colocaciones	6,748	(8,151)
Disminución (Aumento) neto de inversiones	(61,895)	(80,812)
Aumento (disminución) neto de acreedores en cuenta corriente	(497)	1,246
Aumento (disminución) neto de depositos y captaciones	(51,165)	(11,808)
Aumento (disminución) neto de otras obligaciones a la vista o a plazo	5,195	7
Aumento (disminución) neto de obligaciones por intermediación	6,500	-
Variación neta de otros activos y pasivos	(1,629)	(16,678)
Total flujos (utilizados) originados por actividades operacionales	**(96,547)**	**(109,310)**
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de activos fijos	-34	-
Total flujos utilizados en actividades de inversion	**(34)**	-
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL PERIODO	(96,581)	(109,309)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	126,369	208,229
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	**29,787**	**98,920**

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

1.1 INFORMACION GENERAL

Antecedentes del Banco

JPMorgan Chase Bank, N.A. es una Agencia en Chile del banco extranjero JPMorgan Chase Bank, N.A, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y cuya actividad principal es la banca de inversión. Por resolución N° 162 de fecha 3 de octubre de 1979, la SBIF autorizó al Banco, cuyo antecesor fue The Chase Manhattan Bank, N.A., para establecer una agencia en la República de Chile.

Dicha resolución fue inscrita a fojas 13.750 N° 8.099 del Registro de Comercio de Santiago y publicada en el Diario Oficial el 3 de noviembre de 1979. El Banco obtuvo la autorización de funcionamiento por parte de la SBIF, según resolución N° 212, del día 14 de diciembre de 1979.

El domicilio social del Banco está ubicado en Av. Mariano Sánchez Fontecilla 310 piso 9, Las Condes, Santiago.

1.2 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a) Bases de preparación
Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios establecidos por la SBIF primarán estos últimos.

b) Segmentos de operación
JPMorgan Chase Bank, N.A. opera principalmente en el segmento banca de inversión.

c) Moneda Funcional
La moneda funcional del Banco es el peso chileno, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera. Esta moneda es la que principalmente influye en la determinación de precios de venta de sus servicios financieros, en los costos de suministrar tales servicios, en la generación de los fondos de financiación, y con lo cual las fuerzas competitivas y aspectos regulatorios, determinan dichos precios.
Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (MM$).

d) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas realizadas en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad (peso chileno).

Los activos y pasivos monetarios pagaderos en moneda extranjera se registran en la contabilidad en la respectiva moneda y se reflejan en el estado de situación financiera según el tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la entidad se registran en resultados.

e) Criterios de valorización de activos y pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

- Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

El costo amortizado corresponde al costo de adquisición del activo o pasivo financiero más o menos los costos de transacción incrementales.

Los activos y pasivos medidos a costo amortizado corresponden principalmente a préstamos interbancarios, depósitos a plazo y préstamos comerciales. El Banco no incurre en costos incrementales significativos relacionados con estas operaciones.

- Activos medidos a valor razonable:

El valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada corresponde al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y/o liquidado en esa fecha entre dos partes independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre a técnicas de valorización, entre las que se incluye el uso de transacciones de mercado recientes de instrumentos análogos, descuentos de flujos de efectivo y modelos de valorización.

Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, el Banco revisa la técnica de valoración y comprueba su validez.

Los principales activos y pasivos medidos a su valor razonable corresponden a instrumentos financieros derivados e instrumentos para negociación.

f) Instrumentos de Negociación

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

Los instrumentos para negociación se presentan a su valor razonable a la fecha de cierre del balance.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados. Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.
Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado hasta que ocurra la liquidación.

g) Instrumentos derivados financieros
Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros".
El Banco opera con productos derivados por cuenta propia con el objetivo de inversión (trading) y por cuenta de clientes (actividades de intermediación) por lo que, los contratos de derivados han sido designados por el Banco como "mantenidos para negociación".
Los montos nocionales de estos contratos quedan excluidos del Estado de situación financiera.
Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras", en el Estado de Resultados.

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

i) Ingresos y gastos por intereses y reajustes
Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.
La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco determina los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.
El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que formen parte de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

j) Ingresos y gastos por comisiones

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

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.

k) Deterioro

- Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado regularmente para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

Los activos financieros individualmente significativos son examinados separadamente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

- Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos son revisados regularmente para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas anualmente en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el monto que éste tendría, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido pérdida alguna por deterioro.

l) Inversiones en otras sociedades

Las inversiones en sociedades corresponden a aquellas de apoyo al giro, en las cuales el Banco no tiene influencia significativa y se presentan a su valor de adquisición.

m) Activos intangibles

El software adquirido es activado de acuerdo al costo incurrido para la compra e implantación de los mismos y es amortizado de acuerdo a su vida útil estimada, sobre una base lineal. Los costos asociados al desarrollo y mantención de software son reconocidos en resultado.

n) Activo Fijo

Los ítems del rubro activo fijo son medidos al costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Dicho costo incluye los gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

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

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados y revisados períodicamente.

Las vidas útiles de los bienes incluidos en el activo fijo son las siguientes:

Tipo de bien	Vida útil
Muebles y enseres	10 años
Computadores	3 años
Routers y servidores	3 años
Impresoras	3 años
Remodelaciones en propiedades arrendadas	Según plazo de contrato de arriendo

ñ) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalente de efectivo corresponde al rubro "Efectivo y depósitos en bancos", más (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso que se muestran en Estado de situación financiera.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

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

- Flujos de efectivo: Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales, depósitos en el exterior y liquidaciones en curso.
- Actividades operacionales: Corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Corresponden a las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

o) Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la SBIF. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de los créditos.

De acuerdo a lo estipulado por la SBIF, se utilizan modelos o métodos, basados en el análisis individual de los deudores, para constituir las provisiones de colocaciones. Dicho análisis se basa en categorizar a los clientes por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad. Además, la categoría de riesgo de las colocaciones considera: industria o sector, socios y administración, situación financiera, comportamiento y capacidad de pago. Según la categoría de riesgo asignada, se aplica un porcentaje de provisión.

p) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma conjunta:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,

- A la fecha de los estados financieros es probable que el Banco tenga que destinar recursos para cancelar la obligación y la cuantía de los mismos puede medirse de manera fiable.

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

q) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Banco ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

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

r) Pagos basados en acciones

El Banco mantiene un plan de beneficios al personal basado en acciones o “Restricted stock units” (“RSU”), el cual se enmarca dentro del plan global de compensaciones de JPMorgan Chase & Co.

Los RSU son asignados anualmente y su entrega se hace efectiva en los siguientes plazos: 50% al segundo año y 50% al tercer año de otorgados. El costo de dichas acciones es debitado por la Matriz y pagado por el Banco al momento de hacer efectiva la entrega de las acciones al empleado.

El Banco reconoce el gasto por dichos beneficios en el período de servicio del empleado, el que se inicia con el otorgamiento del RSU y se extiende hasta la fecha de entrega de las acciones. Dicho gasto se determina con base en el valor justo de las acciones otorgadas (precio de la acción al momento del otorgamiento del beneficio multiplicado por el número de acciones correspondientes). El devengo del gasto se reconoce contra una cuenta patrimonial. Asimismo, el Banco mantiene una obligación de repago de las acciones a su Matriz, la que se contabiliza como un pasivo ínter - compañía con cargo a la referida cuenta patrimonial. De acuerdo a la política del beneficio, dicha obligación no puede exceder el valor de las acciones a la fecha de su otorgamiento. Si al momento de hacer efectiva la entrega de las acciones al empleado, su valor corriente fuera menor, la diferencia se abona a una reserva de capital.

Cabe consignar que el devengo del gasto considera aspectos de cumplimiento de las condiciones de entrega de las acciones, en términos de plazo, categoría de empleados y permanencia de la relación laboral.

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

t) Bajas de activos y pasivos financieros
Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

u) Uso de estimaciones y juicios
La preparación de los estados financieros requiere que la administración 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.
Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por el Comité de Control del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en los períodos futuros afectados.
En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los estados financieros corresponden a la valoración de instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros.

v) Remesa de utilidades
El Banco tiene como política de administración de capital remesar a la casa matriz el 100% de las utilidades de cada ejercicio. En el año 2010, según lo consensuado con el regulador, el Banco modificó dicha política estableciendo que no se efectuarán nuevas remesas hasta tanto no se restituya el nivel de utilidades acumuladas existentes al 31 de diciembre de 2009.

w) Arrendamientos operativos
Los gastos por el arriendo de las oficinas se imputan a resultados operacionales.

NOTA 2- HECHOS RELEVANTES

Desde la preparación de los estados financieros a la fecha, no existe información relevante que mencionar.

NOTA 3- SEGMENTO DE OPERACION

JPMorgan Chase Bank, N.A. opera principalmente en el segmento de banca de inversiones lo cual incluye el negocio de tesorería y venta de productos derivados.

En el segmento Otros se agrupan la banca comercial y los ingresos y gastos nos asignables a la banca de inversión.

JP MORGAN CHASE BANK N.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el periodo comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Marzo

	Por los ejercicios terminados al					
	31 de Marzo de 2011			31 de Marzo de 2010		
	MM$			MM$		
	Banca de Inversión	Otras	Total	Banca de Inversión	Otras	Total
Ingresos por intereses y reajustes	352	45	397	198	44	242
Gastos por intereses y reajustes	(211)	-	(211)	(19)	-	(19)
Ingreso neto por intereses y reajustes	**141**	45	187	179	44	222
Ingresos por comisiones	46	-	46	15	-	15
Gastos por comisiones	(142)	-	(142)	(88)	-	(88)
Ingreso neto por comisiones	**(96)**	-	(96)	(73)	-	(73)
Utilidad neta de operaciones financieras	8,178	142	8,320	10,810	57	10,868
Pérdida/Utilidad de cambio neta	(1,361)	-	(1,361)	715	-	715
Otros ingresos operacionales	148	-	148	9	-	9
Total ingresos operacionales	**7,011**	**187**	**7,199**	**11,639**	**101**	**11,740**
Provisiones por riesgo de crédito	0	(163)	(163)	(0)	(8)	(8)
INGRESO OPERACIONAL NETO	**7,011**	**25**	**7,036**	**11,639**	**93**	**11,732**
Remuneraciones y gastos del personal	(2,384)	0	(2,384)	(1,924)	(47)	(1,971)
Gastos de Administración	(554)	(17)	(572)	(496)	(12)	(509)
Depreciación y amortizaciones	(51)	(1)	(52)	(114)	(2)	(116)
Otros gastos operacionales	(25)	(1)	(26)	(21)	(1)	(22)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	**(3,014)**	**(19)**	**(3,034)**	**(2,555)**	**(62)**	**(2,617)**
RESULTADO OPERACIONAL	**3,997**	**5**	**4,002**	**9,084**	**31**	**9,115**
Resultado por inversiones en sociedades	0	-	**0**	5	-	5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	**3,997**	**5**	**4,002**	**9,089**	**31**	**9,120**
Impuesto a la renta	(551)	(1)	(552)	(1,377)	(5)	(1,382)
UTILIDAD DEL PERIODO / EJERCICIO	**3,446**	**5**	**3,451**	**7,712**	**26**	**7,738**

NOTA 4 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Durante el ejercicio al 31 de Marzo 2011 y al 31 de Marzo de 2010, el Banco mantiene las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

a) Garantías

31 de Marzo de 2011 MM$	31 de Marzo de 2010 MM$
45,994	46,540

b) Juicios

El Banco mantiene causas judiciales en su contra, las cuales de acuerdo a lo manifestado por nuestros asesores internos no prosperarán, por lo que no se han constituido provisiones para estos efectos.

NOTA 5 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

ACTIVO	**31 de Marzo de 2011 MM$**	**31 de Marzo de 2010 MM$**
Disponible y depósito a plazo		
JP Morgan Chase Bank NY	35,647	45,666
Contrato derivados		
JP Morgan Chase Bank NY	1,370	
JP Morgan Chase Bank Londres	3,944	2,242
Total	**40,961**	**47,908**

PASIVO	**31 de Marzo de 2011 MM$**	**31 de Marzo de 2010 MM$**
Disponible y depósito a plazo		
Inversiones JP Morgan Ltda.	27,811	61,969
JP Morgan Chile Ltda.	8,921	9,026
JPM Corredores de Bolsa SpA	9,121	-
Contrato derivados		
JP Morgan Chase Bank NY	4,016	11,640
Inversiones J.P. Morgan	-	-
JP Morgan Chase Bank Londres	41	-
Total	**49,910**	**82,635**

Tipo de ingreso o gasto reconocido	31 de Marzo de 2011	
	Ingresos MM$	Gastos MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		
Inversiones J.P. Morgan	-	(8)
JPMorgan Chile Ltda.	-	(2)
Ingresos y gastos por comisiones		
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	-	-
Utilidad neta de operaciones financieras		
JP Morgan Chase Bank NY	3,490	-
JP Morgan Chase Bank Londres	(36,750)	-
Inversiones JP Morgan Ltda.	-	-
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras	-	-
Resultados de cambio		-
Otros ingresos y gastos		
Inversiones JP Morgan Ltda.	6	-
JP Morgan Chile Ltda.	8	
JPM Corredores de Bolsa SpA	37	-
Totales	(33,193)	(77)

Tipo de ingreso o gasto reconocido	31 de Marzo de 2010	
	Ingresos MM$	Gastos MM$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes		
Inversiones J.P. Morgan	-	(3)
JPMorgan Chile Ltda.	-	(9)
J.P.Morgan Chase Bank N.Y.	17	-
Utilidad neta de operaciones financieras		
JP Morgan Chase Bank NY	(11,714)	-
JP Morgan Chase Bank Londres	(9,362)	-
Otros ingresos y gastos		
Inversiones JP Morgan Ltda.	7	-
JP Morgan Chile Ltda.	8	-
Totales	(21,044)	(13)

BANK OF TOKYO – MITSUBISHI UFJ,

SUCURSAL SANTIAGO

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010 y al 31 de diciembre de 2010

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Nota a los Estados Financieros

MUFG

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

	Nota	Marzo 2011 MM$	Diciembre 2010 MM$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	**5**	42.713	38.602
Operaciones con liquidación en curso	**5**	3.944	2.299
Instrumentos para negociación		-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Contratos de derivados financieros	**6**	44	126
Adeudado por bancos	**7**	16.328	17.925
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		9.325	8.506
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		9.974	9.909
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades		-	-
Intangibles		52	44
Activo fijo		266	237
Impuestos corrientes	**8**	261	183
Impuestos diferidos		61	67
Otros activos		3	3
TOTAL ACTIVOS		**82.971**	**77.901**
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	**9 a)**	42.067	28.912
Operaciones con liquidación en curso	**5**	3.777	1.334
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		3.390	2.892
Depósitos y otras captaciones a plazo	**9 b)**	12.140	23.545
Contratos de derivados financieros	**6**	42	125
Obligaciones con bancos		155	-
Instrumentos de deuda emitidos		-	-
Otras obligaciones financieras		-	-
Impuestos corrientes	**8**	12	-
Impuestos diferidos		71	-
Provisiones	**10**	357	274
Otros pasivos	**11**	8	13
TOTAL PASIVOS		**62.019**	**57.095**
PATRIMONIO			
De los propietarios del banco:	**13**		
Capital		16.334	16.334
Reservas		4.618	4.472
Cuentas de valoración		-	-
Utilidades retenidas		-	-
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		284	146
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(284)	(146)
Interés no controlador		**-**	**-**
TOTAL PATRIMONIO		**20.952**	**20.806**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**82.971**	**77.901**

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO

Por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2011 y 2010

	Nota	2011 MM$	2010 MM$
Ingresos por intereses y reajustes	**15 a)**	334	121
Gastos por intereses y reajustes	**15 b)**	(50)	(4)
Ingresos neto por intereses y reajustes		**284**	**117**
Ingresos por comisiones		83	91
Gastos por comisiones		(1)	(1)
Ingreso neto por comisiones		**82**	**90**
Utilidad neta de operaciones financieras	**16**	(59)	(70)
Utilidad (pérdida) de cambio neta	**17**	662	258
Otros ingresos operacionales		-	-
Total ingresos operacionales		**969**	**395**
Provisiones por riesgo de crédito	**18**	(2)	89
INGRESO OPERACIONAL NETO		**967**	**484**
Remuneraciones y gastos del personal	**19**	(394)	(198)
Gastso de administración		(192)	(170)
Depreciaciones y amortizaciones	**20**	(21)	(39)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales		-	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		**(607)**	**(407)**
RESULTADO OPERACIONAL		**360**	**77**
Resultado por inversiones en sociedades		-	-
Resultados antes de impuestos a la renta		**360**	**77**
Impuesto a la renta		(76)	-
Resultado de operaciones continuas		**284**	**77**
Resultado de operaciones discontinuadas		-	-
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		**284**	**77**
Atribuible a:			
Propietarios del banco		284	77
Interés no controlador		-	-
Utilidad por acción de los propietarios del banco:			
Utilidad básica		-	-
Utilidad diluida		-	-

THE BANK OF TOKYO - MITSUBISHI UFJ, LTD.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO

Por el periodo del 1 de Enero al 31 de marzo de 2011 y 2010

	2011 MM$	2010 MM$
Resultados operacionales		
Ingreso operacional neto	967	484
Total gastos operacionales	(607)	(407)
Resultado operacional	**360**	**77**
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	**360**	**77**
Impuesto a la renta	(76)	**-**
Resultado de operaciones continúas	**284**	**77**
Resultado de operaciones discontinuadas	**-**	**-**
Utilidad consolidada del periodo	**284**	**77**
Otros resultados integrales		
Variación neta cartera Disponible para la venta	-	-
Variación neta Impuestos Diferidos Cartera Disponible para la venta	-	-
Total estado de resultados integrales del periodo	**284**	**77**
Atribuible a Resultados Consolidado del Periodo:		
Propietarios del banco	284	77
Interés no controlador	-	-
Atribuible a Resultados Integral Consolidado del Periodo:		
Propietarios del banco	284	77
Interés no controlador	-	-

THE BANK OF TOKYO - MITSUBISHI UFJ, LTD.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

				Utilidades Retenidas				
	Capital Pagado MM$	Reservas MM$	Cuentas de valoración MM$	Utilidades retenidas de ejercicios MM$	Utilidad del ejercicio MM$	Provisión Dividendos Mínimos MM$	Total Patrimonio MM$	Total Patrimonio MM$
Saldos al 1 de enero de 2010	16.334	3.665	1	-	814	(814)	-	**20.000**
Transferencia de la utilidad del ejercicio y dividendos mínimos a reserva	-	814	-	-	(814)	814	-	**814**
Ajustes aplicación compendio normas contables	-	(7)	-	-	-	-	-	**(7)**
Variación de la cartera disponible para la venta	-	-	(1)	-	-	-	-	**(1)**
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	146	-	146	**146**
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(146)	(146)	**(146)**
Al 1 de enero de 2011	**16.334**	**4.472**	**-**	**-**	**146**	**(146)**	**-**	**20.806**
Transferencia de la utilidad del ejercicio y dividendos mínimos a reserva	-	146	-	-	(146)	146	-	**146**
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Variación Impuestos Diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Provisión para Dividendos minimos	-	-	-	-	-	(284)	(284)	**(284)**
Ajustes Adopción IFRS	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	284	-	284	**284**
Al 31 de marzo de 2011	**16.334**	**4.618**	**-**	**-**	**284**	**(284)**	**-**	**20.952**

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMERDIO

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010

Flujos procedentes de actividades de operación:	2011 MM$	2010 MM$
Utilidad del ejercicio	284	77
Ajustes		
Depreciación y amortizaciones	21	39
Provisiones por activos riesgosos	2	(89)
Utilidad neta no realizada en derivados financieros	(2)	(6)
Pérdida por disposición de activo fijo	-	-
Impuesto a la renta	76	-
Ingreso neto por intereses y reajustes	(284)	(117)
Variaciones de activos que afectan el flujo de efectivo		
Aumento de adeudado por Bancos	1.559	8.369
Disminución de créditos y documentos por cobrar clientes	(778)	(44)
Disminución de otros activos	-	(1)
Variaciones de pasivos que afectan el flujo de efectivo		
Aumento de depósitos y otras obligaciones a la vista	13.125	13.912
(Disminución) aumento de depósitos y otras captaciones aplazo	(11.475)	(4.547)
(Disminución) aumento de provisiones	55	(11)
(Disminución) aumento de otros pasivos	(5)	(25)
Disminución de recompra y préstamos de valores	498	-
Intereses cobrados	245	54
Intereses pagados	(30)	(3)
Impuestos pagados	(11)	37
Flujo neto (usado en) procedente de actividades de operación	**3.280**	**17.645**
Flujos procedentes de actividades inversión:		
Adquisiciones de intangibles	(8)	-
Adiciones de activo fijo	(49)	(1)
Ventas de activo fijo	-	99
Flujo neto procedente de (usado en) actividades de Inversión	**(57)**	**98**
Flujos procedentes de actividades de financiamiento:		
Obtención de obligaciones con bancos	**155**	-
Pago obligaciones con bancos	-	-
Flujo neto (usado en) procedente de actividades de Financiamiento	-	-
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	3.378	17.743
Efectivo y equivalentes efectivo al 1 de enero	49.476	33.405
Efectivo y equivalentes efectivo al 31 de Marzo	**52.854**	**51.148**

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 1.1- Información General

Antecedentes del Banco

Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ es una sucursal de la matriz japonesa organizada bajo las leyes de la República de Chile, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

La dirección de la oficina registrada del Banco es Mariano Sánchez Fontecilla 310 Oficina 701-C.

Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ ofrece una amplia gama de servicios bancarios a clientes corporativos. Los servicios son administrados en las áreas de comercio exterior, colocaciones comerciales, derivados y tesorería.

Nota 1.2 – Principales Criterios Contables Utilizados

No ha habido cambios en los principios y criterios contables durante este trimestre, por lo que nuestro Banco está utilizando las mismas políticas contables utilizadas en Diciembre de 2010.

Nuestros estados financieros intermedios están preparados en base al Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y dan cumplimiento también a lo establecido en la NIC 34 “Información Financiera Intermedia” de la International Accounting Standard Board (IASB).

Nota 2 – Cambios Contables

Durante el período terminado al 31 de Marzo de 2011 no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 3 – Hechos Relevantes

Al 31 de marzo de 2011 no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones del Banco o en los estados financieros.

Nota 4 – Segmentos de Negocios

El criterio de segmentación de nuestro banco se concentra en la Banca Empresa como único segmento donde está más del 90% de los ingresos que percibimos.

Estos ingresos se ven representados por intereses en colocaciones comerciales que ascienden a MM$116 (MM$91 en 2010), préstamos interbancarios por MM$87 (MM$10 en 2010), inversiones en Pagarés Descontables del Banco Central de Chile (PDBC) y depósitos en bancos del país y en el exterior por MM$69 (MM$16 en 2010), también incluye otros ingresos como saldos en cuentas corrientes y depósitos overnight por MM$62 (MM$4 en 2010), comisiones por cobranza de recaudación y pago por MM$83 (MM$91 en 2010) e ingresos por transacciones de derivados en moneda extranjera y resultado por diferencia de tipo de cambio por operaciones spot, cuyos ingresos ascienden a MM$603 (MM$188 en 2010).

Nota 5 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2011 MM$	2010 MM$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	60	124
Depósitos en el Banco Central de Chile	6.704	17.037
Depósitos en bancos nacionales	1	-
Depósitos en el exterior	35.948	21.441
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	42.713	38.602
Instrumentos financieros de alta liquidez	9.974	9.909
Operaciones con liquidación en curso netas	167	965
Total efectivo y equivalente de efectivo	52.854	49.476

(b) Operaciones con liquidación en curso:

	2011 MM$	2010 MM$
Activos:		
Documentos a cargo de otros bancos	242	963
Fondos por recibir	3.702	1.336
Subtotal activos	3.944	2.299
Pasivos:		
Fondos por entregar	(3.777)	(1.334)
Operaciones con liquidación en curso netas	167	965

Nota 6 – Contratos de Derivados Financieros

Al término de este período los derivados de negociación mantenidos por el Banco, presenta la siguiente composición:

	2011		2010	
	Activos MM$	Pasivos MM$	Activos MM$	Pasivos MM$
Derivados de negociación				
Forwards de moneda	44	42	126	125

Nota 7 – Adeudado por Bancos

(a) Los saldos presentados en el rubro Adeudado por Bancos , presentan la siguiente composición:

	2011 MM$	2010 MM$
Bancos del país:		
Préstamos interbancarios	16.352	17.944
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país	(24)	(19)
Totales	16.328	17.925

(b) El importe en cada ejercicio por provisiones y deterioro de los créditos adeudados por bancos se presenta a continuación:

	2011 MM$	2010 MM$
Saldos al 1 de enero	(19)	(13)
Provisiones constituidas	(23)	(43)
Provisiones liberadas	18	37
Totales	(24)	(19)

Nota 8 – Impuestos

Impuestos Corrientes:

La composición del rubro es al siguiente:

	2011 MM$	2010 MM$
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 17%	-	-
Pagos provisionales mensuales	183	117
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	78	78
Menos:		
Impuestos por gastos rechazados, tasa 35%	(12)	(12)
Impuestos por recuperar / (a la renta)	**249**	**183**

Nota 9 – Depósitos y Otras Captaciones

La composición del rubro es al siguiente:

	2011 MM$	2010 MM$
a) Depósitos y otras obligaciones a la vista:		
Cuentas Corrientes	38.801	28.738
Otras obligaciones a la vista	3.266	174
Totales	**42.067**	**28.912**
b) Depósitos y otras captaciones a plazo:		
Depósitos a plazo	12.140	23.545
Totales	**12.140**	**23.545**

Nota 10 – Provisiones

a) La composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	2011 MM$	2010 MM$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	45	53
Provisiones para dividendos mínimos	284	146
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	28	75
Totales	357	274

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el ejercicio:

	PROVISIONES SOBRE :				
	Beneficios y remuneraciones al personal	Riesgo de créditos contingentes	Dividendos mínimos	Otras provisiones	Total
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Saldos al 1 de enero de 2011	53	75	146	-	**274**
Provisiones constituidas	132	-	617	-	**749**
Liberación de provisiones	(140)	(47)	(479)	-	**(666)**
Otros movimientos	-	-	-	-	**-**
Saldo al 31 de marzo de 2011	**45**	**28**	**284**	**-**	**357**
Saldos al 1 de enero de 2010	40	45	814	-	**899**
Provisiones constituidas	497	83	715	-	**1.295**
Liberación de provisiones	-	(53)	(1.383)	-	**(1.436)**
Otros movimientos	(484)	-	**-**	-	**(484)**
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**53**	**75**	**146**	**-**	**274**

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal
Al 31 de marzo de 2011 las provisiones para beneficios y remuneraciones al personal asciende a MM$45 (MM$53 en 2010), corresponde a la provisión para vacaciones

Nota 11 – Otros Pasivos

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los otros pasivos consisten de otras cuentas y documentos por pagar por MM$8 y MM$13, respectivamente.

Nota 12 – Contingencias y Compromisos

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

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

	2011 MM$	2010 MM$
CREDITOS CONTINGENTES		
Cartas de crédito del exterior confirmadas	181	-
Cartas de crédito documentarias emitidas	33	175
Boletas de garantía	3.217	3.154
OPERACIONES POR CUENTAS DE TERCEROS		
Cobranzas del exterior	674	1.315
Cobranzas del país	-	-
Total Cobranzas	674	1.315
CUSTODIA DE VALORES		
Valores custodiados en poder del banco	8.589	15.090
Totales	**12.694**	**19.374**

Nota 13 - Patrimonio

Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, decidió no remesar la utilidad obtenida durante el año 2010 a Casa Matriz (Japón), previa autorización de ellos, por lo que los MM$146 que se obtuvieron de utilidad durante el año pasado, pasaron a formar parte de la Reserva Legal que el Banco registra como parte de su Patrimonio.

Nota 14 – Operaciones con Partes Relacionadas

(a) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Durante los períodos terminados el 31 de marzo de 2011 y 2010, las remuneraciones recibidas por personal clave de la dirección corresponden a la categoría de gerentes por MM$21 y MM$21, respectivamente. El personal clave de nuestro Banco corresponde a 3 gerentes.

Nota 15 –Intereses y Reajustes

a) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	2011			2010		
	Intereses MM$	**Reajustes MM$**	**Total MM$**	**Intereses MM$**	**Reajustes MM$**	**Total MM$**
Créditos otorgados a bancos	116	-	116	10	-	10
Colocaciones comerciales	87	-	87	91	-	91
Instrumentos de inversión	69	-	69	16	-	16
Otros ingresos por intereses y reajustes	62	-	62	4	-	4
Total Ingresos por intereses y reajustes	**334**	**-**	**334**	**121**	**-**	**121**

b) Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el detalle de los gastos por intereses y reajustes es el siguiente:

	2011			2010		
	Intereses MM$	**Reajustes MM$**	**Total MM$**	**Intereses MM$**	**Reajustes MM$**	**Total MM$**
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-
Depósitos y captaciones a plazo	50	-	50	4	-	4
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-
Total Gastos por intereses y reajustes	**50**	**-**	**50**	**4**		**4**

Nota 16 – Resultados de Operaciones Financieras

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	2011 MM$	2010 MM$
Contratos de instrumentos derivados	(59)	(70)
Totales	**(59)**	**(70)**

Nota 17 – Resultado de Cambio Neto

El detalle de los resultados de cambio al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2011 MM$	2010 MM$
Diferencia de Cambio		
Utilidad por diferencia de cambio	744	319
Pérdida por diferencia de cambio	(82)	(61)
Total	**662**	**258**

Nota 18 – Provisiones por Riesgo Crédito

El movimiento registrado al 31 de marzo de 2011 y 2010 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

	2011 MM$	2010 MM$
Adeudado por bancos	(5)	9
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(44)	64
Créditos Contingentes	47	16
Total	**(2)**	**89**

Al 31 de de marzo de 2011 nuestra cartera no presenta signos de deterioro.

Nota 19 – Remuneraciones y Gastos del Personal

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

	2011 MM$	2010 MM$
Remuneraciones del personal	197	174
Bonos o gratificaciones	189	20
Otros gastos del personal	8	4
Totales	**394**	**198**

Nota 20 – Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo, durante el período concluido el 31 de marzo de 2011 y 2010, asciende a MM$21 y MM$39, respectivamente.

Nota 21 – Administración de Riesgos

Riesgo de Crédito

La política de Administración de Riesgo Crédito no ha tenido variaciones durante el período

Al 31 de marzo de 2011

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes		Adeudado por bancos		Colocaciones contingentes		Instrumentos disponibles para la venta	
	Exposición bruta MM$	Exposición neta MM$	Exposición bruta MM$	Exposición neta MM$	Exposición bruta MM$	Exposición neta MM$	Exposición bruta MM$	Exposición neta MM$
A1	-	-	-	-	-	-	-	-
A2	-	-	8.491	8.491	181	181	-	-
A3	3.737	653	7.861	7.861	2.326	1.650	-	-
A4	724	-	-	-	-	-	-	-
A5	5.085	2.009	-	-	687	-	-	-
A6	-	-	-	-	236	-	-	-
Valor en libros	**9.546**	**2.661**	**16.352**	**16.352**	**3.430**	**1.830**	**-**	**-**

Al 31 de diciembre de 2010

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes		Adeudado por bancos		Colocaciones contingentes		Instrumentos disponibles para la venta	
	Exposición bruta MM$	Exposición neta MM$	Exposición bruta MM$	Exposición neta MM$	Exposición bruta MM$	Exposición neta MM$	Exposición bruta MM$	Exposición neta MM$
A1	-	-	-	-	-	-	-	-
A2	6.753	957	17.944	17.944	2.478	1.829	-	-
A3	-	-	-	-	-	-	-	-
B	4.929	2.017	-	-	852	-	-	-
Valor en libros	**8.682**	**2.974**	**17.944**	**17.944**	**3.330**	**1.829**	**-**	**-**

Nota 21 – Administración de Riesgos, continuación

En el comportamiento de las colocaciones se observó una disminución bruta de un 2,09% con respecto a diciembre de 2010.

Contrato de Derivados Financieros

	Colocaciones con clientes		Colocaciones con bancos	
	Exposición bruta MM$	**Exposición neta MM$**	**Exposición bruta MM$**	**Exposición neta MM$**
Al 31 de marzo de 2011				
A1	-	-	122	122
A2	2	2	-	-
A3	1	1	6	6
Valor en Libros	**3**	**3**	**128**	**128**
Al 31 de diciembre de 2010				
A1	-	-	90	90
A2	260	256	47	47
Valor en Libros	**260**	**256**	**137**	**137**

Riesgo Liquidez

La exposición al riesgo de liquidez desde Diciembre de 2010 a Marzo 2011 se mantiene baja y con amplio margen respecto de los límites, se aprecian leves disminuciones en los niveles de liquidez en los descalces hasta los 30 días y los 90 días, para todas las monedas y un leve aumento en el nivel de liquidez en el descalce hasta los 30 para moneda extranjera, en comparación al capital básico, producto de los movimientos de los distintos productos financieros que posee el Banco. Está situación es producida por variaciones normales dentro de las operaciones habituales, manteniendo así una gran solvencia considerando de los niveles de liquidez.

Nota 21 – Administración de Riesgos, continuación

Riesgo de Mercado

	2011 MM$	2010 MM$
Libro de Negociación		
Exposición al Riesgo de Mercado	0,24	0,58
8% Activo Ponderado por Riesgo	1.182,15	1.347,63
Limite:		
Patrimonio Efectivo	20.951,34	20.805,56
Margen Disponible	**19.768,95**	**19.457,35**
Libro Banca		
Exposición Corto plazo al Riesgo de Tasa de Interés	385,74	384,24
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	-	-
Limite:		
Margen 80% de diferencia entre ingresos y gastos por Intereses y Reajustes más comisiones sensibles a tasa interés	708,61	575,53
Margen Disponible	**322,87**	**191,29**
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	47,42	58,58
Limite:		
9% Patrimonio Efectivo	1.885,62	1.872,50
Margen Disponible	**1.838,20**	**1.813,92**
Libro Negociación		
Exposición al Riesgo de Tasa de Interés	0,24	0,58
Exposición al Riesgo de Monedas	-	-
Riesgo Opciones sobre Tasa de Interés	-	-
Libro Banca		
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	385,74	384,24
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	-	-
Exposición al Riesgo Largo Plazo de Tasa de Interés	47,42	58,58
Activos Ponderados por Riesgo	14.776,88	16.845,35
Patrimonio Efectivo	20.951,34	20.805,56
Margen (Diferencia Ingresos y Gastos Intereses y Reajustes)	885,76	719,41
Comisiones Sensibles a Tasa de Interés	-	-

Nota 21 – Administración de Riesgos, continuación

Todas las posiciones dentro de los libros de negociación y libro de banca presentan márgenes disponibles mayores, producidos por la disminución en la exposición en algunos casos y en otros por el aumento en los límites.

Al mes de marzo se ve reflejada una fuerte disminución en los activos ponderados por riesgo de crédito producto de una reclasificación de créditos contingente para el cálculo de estos.

Nota 22 – Hechos Posteriores

En opinión de la Administración del Banco, entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica ni financiera del Banco.

Coopeuch®
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
Avda. Libertador Bernardo O'Higgins 301, teléfono 600 200 1200

ESTADO DE SITUACIÓN AL 31 DE MARZO 2011

(En millones de pesos)

CONSEJO DE ADMINISTRACION
Presidente : Sr. Erik Haindl Rondanelli
Vicepresidenta : Srta. Edith Sánchez Meza
Secretario : Sr. Sergio Zúñiga Astudillo
Primer Consejero : Sr. Raúl Novoa Galán
Segundo Consejero : Sr. Mario Radrigán Rubio

ACTIVOS	Al 31 de marzo 2011 MM$	2010 MM$
DISPONIBLE		
CAJA	1.328,5	2.112,2
DEPÓSITOS EN BANCOS	14.534,5	11.967,3
TOTAL DISPONIBLE	**15.863,0**	**14.079,5**
COLOCACIONES		
PRÉSTAMOS VIGENTES	937.828,8	901.359,5
PRÉSTAMOS VENCIDOS	3.405,8	1.244,4
TOTAL COLOCACIONES	**941.234,6**	**902.603,9**
Menos:PROVISION SOBRE COLOCACIONES	(52.084,7)	(44.537,2)
TOTAL COLOCACIONES NETAS	**889.149,9**	**858.066,7**
INVERSIONES	76.752,4	69.713,0
OTROS ACTIVOS	5.948,9	3.279,7
ACTIVO FIJO	1.886,4	1.625,5
TOTAL ACTIVOS	**989.600,6**	**946.764,4**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de marzo 2011 MM$	2010 MM$
PASIVOS		
CAPTACIONES	515.393,5	532.534,9
PRÉSTAMOS OBTENIDOS	165.267,4	126.407,1
OTROS PASIVOS	4.139,0	4.417,0
TOTAL PASIVOS	**684.799,9**	**663.359,0**
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL Y RESERVAS	292.774,8	270.622,5
UTILIDAD DEL EJERCICIO	12.025,9	12.782,9
TOTAL PATRIMONIO	**304.800,7**	**283.405,4**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**989.600,6**	**946.764,4**

ESTADO DE RESULTADO RESUMIDO

Por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de marzo

	2011 MM$	2010 MM$
RESULTADOS OPERACIONALES		
INGRESOS DE OPERACIÓN	43.191,8	43.794,7
GASTOS DE OPERACIÓN	(7.588,6)	(7.178,4)
MARGEN BRUTO	**35.603,2**	**36.616,3**
REMUNERACIONES, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OTROS	(11.723,9)	(14.994,8)
MARGEN NETO	**23.879,3**	**21.621,5**
PROVISIONES POR ACTIVOS RIESGOSOS	(10.651,1)	(7.786,1)
RECUPERACIÓN DE COLOCACIONES CASTIGADAS	1.005,5	714,3
RESULTADO OPERACIONAL	**14.233,7**	**14.549,7**
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
INGRESOS NO OPERACIONALES	366,0	146,3
GASTOS NO OPERACIONALES	(803,1)	(518,6)
CORRECCIÓN MONETARIA	(1.730,7)	(1.331,5)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	**12.065,9**	**12.845,9**
IMPUESTO A LA RENTA	(40,0)	(63,0)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**12.025,9**	**12.782,9**

Las cifras que corresponden al ejercicio año 2010 se incluyen únicamente para efectos comparativos y se presentan actualizadas en un 2,7% de variación IPC.

FELIPE JAMETT LIZAMA
Contador General

SIRIA JELDES CHANG
Gerenta General

COOCRETAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TALAGANTE LTDA.

Casa Matriz Avda. B.O'Higgins 776 Talagante

CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente	Sr.	Sergio Martínez Uribe-Echeverría	Consejero Titular	Sra.	Hilda Acuña Vivero
Vicepresidente	Sr.	Carlos Olivares Núñez	Consejero Titular	Sr.	Erick Valenzuela Silva
Secretario	Sr.	Beder Salazar Sanhueza	Consejero Titular	Sr.	José Huerta Moraga
			Consejero Titular	Sra.	María Soledad Valenzuela

BALANCE GENERAL
al 31 de Marzo de 2011 y 2010
(En millones de pesos)

ACTIVOS	Al 31 de Marzo 2011	2010
	MM$	MM$
DISPONIBLE:		
CAJA	59,2	60,7
DEPOSITOS EN BANCOS	881,7	562,6
TOTAL DISPONIBLE	940,9	623,3
COLOCACIONES:		
PRESTAMOS VIGENTES	12.860,8	12.108,6
PRESTAMOS VENCIDOS	289,6	407,6
TOTAL COLOCACIONES	**13.150,4**	**12.516,2**
Menos : PROVISIONES SOBRE COLOCACIONES	(831,5)	(800,1)
TOTAL COLOCACIONES NETAS	**12.318,9**	**11.716,1**
INVERSIONES	**403,9**	**1.442,4**
OTROS ACTIVOS	**259,3**	**289,6**
ACTIVO FIJO	**920,4**	**862,0**
TOTAL ACTIVOS	**14.843,4**	**14.933,4**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de Marzo 2011	2010
	MM$	MM$
PASIVOS		
CAPTACIONES	5.056,5	6.721,6
PRESTAMOS OBTENIDOS	**1.845,9**	**330,1**
OTROS PASIVOS	**129,0**	**147,1**
TOTAL PASIVOS	**7.031,4**	**7.198,8**
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL Y RESERVAS	7.731,5	7.587,0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	80,5	147,6
TOTAL PATRIMONIO	**7.812,0**	**7.734,6**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**14.843,4**	**14.933,4**

ESTADO DE RERULTADO RESUMIDO
Por el periodo comprendido éntre el 01 de enero y el 31 de marzo 2011 y 2010

	2011 MM$	2010 MM$
RESULTADOS OPERACIONALES		
INGRESOS DE OPERACIÓN	815,9	861,9
GASTOS DE OPERACIÓN	(64,8)	(47,7)
MARGEN BRUTO	**751,1**	**814,2**
REMUNERACIONES, GASTOS DE ADMINISTRACION Y OTROS	(582,3)	(498,1)
MARGEN NETO	**168,8**	**316,1**
PROVISIONES POR ACTIVOS RIESGOSOS	(67,5)	(136,9)
RESULTADO OPERACIONAL	**101,3**	**179,2**
RESULTADO NO OPERACIONAL		
INGRESOS NO OPERACIONALES	53,1	46,9
GASTOS NO OPERACIONALES	(36,8)	(41,5)
CORRECCION MONETARIA	(37,1)	(37,1)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	**80,5**	**147,6**

Gonzalo Chacón Oyanedel
Gerente de Finanzas y Contabilidad

Mario Charlin Dubournais
Gerente General

SUCURSALES / OFICINAS

LOCALIDAD	DIRECCIÓN	TELÉFONO
Talagante	Bernardo O'higgins N° 776	(02) 7845734
Melipilla	Vargas N° 373	(02) 7990278
Maipú	Avenida Esquina Blanca N° 183	(02) 7990287
San Antonio	Gregorio Mira N° 32	(35) 353182
Peñaflor	Luis Araya Cereceda N° 4393	(02) 7845732
Santiago	Avenida Ejercito N° 62	(02) 7990297
Rancagua	O'Carrol N° 673	(72) 584708
El Monte	Los Carreras N° 390	(02) 8184324
Viña del Mar	Av.uno norte N° 671	(32) 2545290
San Vicente T.T	Tagua Tagua N° 350	(72) 573297
Rengo	Arturo Prat N° 475	(72) 584792
Santa Cruz	Claudio Cancino N° 82	(72) 952368
Nancagua	Armando Jaramillo N° 36-A	(72) 859142
Curicó	Estado N° 86-A	(75) 543636
Ovalle	Coquimbo N° 320	(53) 433200

Oriencoop COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ORIENTE LTDA Y FILIALES

CONSEJO DE ADMINISTRACION

Presidente	: Sr. Roberto Lara Cordero	**Prosecretario**	: Sr. Eugenio Castro Cerpa	**Tercer Consejero Titular**	: Sr. Humberto Picart Aravena
Vicepresidente	: Sr. Arcadio Arancibia Pacheco	**Primer Consejero Titular**	: Sr. Fernando Gutiérrez Fuentes	**Cuarto Consejero Titular**	: Sr. Juan Basoalto Salinas
Secretario	: Sr. Oscar Gálvez Rebolledo	**Segundo Consejero Titular**	: Sr. Sergio González Salinas	**Quinto Consejero Titular**	: Sr. Manuel Figueroa Barriga

ESTADOS DE SITUACION CONSOLIDADOS

ACTIVOS	Al 31 de Marzo de 2011 $ (Millones)	2010 $ (Millones)
DISPONIBLE	**2.706,7**	**1.901,3**
COLOCACIONES		
PRESTAMOS COMERCIALES	40.311,2	15.261,8
PRESTAMOS DE CONSUMO	42.968,3	44.515,1
OTRAS COLOCACIONES VIGENTES	13.729,4	9.699,0
CARTERA VENCIDA	1.676,8	1.835,2
TOTAL COLOCACIONES	**98.685,7**	**71.311,1**
Menos: PROVISION SOBRE COLOCACIONES	(5.972,4)	(4.496,4)
TOTAL COLOCACIONES NETAS	**92.713,3**	**66.814,7**
INVERSIONES		
OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS	7.000,3	9.901,0
OTRAS INVERSIONES NO FINANCIERAS	80,3	206,0
TOTAL INVERSIONES	**7.080,6**	**10.107,0**
OTROS ACTIVOS	**1.581,9**	**1.747,0**
ACTIVO FIJO		
ACTIVO FIJO FISICO	3.622,7	2.898,8
INVERSIONES EN SOCIEDADES	0,0	4,8
TOTAL ACTIVO FIJO	**3.622,7**	**2.903,6**
TOTAL ACTIVOS	**107.705,2**	**83.473,6**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de Marzo de 2011 $ (Millones)	2010 $ (Millones)
PASIVOS		
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
DEPOSITOS Y CAPTACIONES	59.138,7	46.762,3
OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA O A PLAZO	1.497,6	1.262,9
TOTAL CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES	**60.636,3**	**48.025,2**
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
OTRAS OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL	-	-
PRESTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAIS	6.471,2	3.102,5
OTRAS OBLIGACIONES	12.848,9	5.727,1
TOTAL PRESTAMOS DE ENTIDADES FINANCIERAS	**19.320,1**	**8.829,6**
OTROS PASIVOS	**952,5**	**726,5**
TOTAL PASIVOS	**80.908,9**	**57.581,3**
INTERES MINORITARIO	**1,4**	**1,4**
PATRIMONIO NETO		
CAPITAL Y RESERVAS	26.230,6	26.109,6
UTILIDAD DEL EJERCICIO	564,3	(218,7)
TOTAL PATRIMONIO NETO	**26.794,9**	**25.890,9**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**107.705,2**	**83.473,6**

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1° de Enero y el 31 de Marzo de

	2011 $ (Millones)	2010 $ (Millones)
RESULTADOS OPERACIONALES		
INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES	5.259,7	4.391,9
UTILIDAD POR DIFERENCIAS DE PRECIO	-	-
INGRESOS POR COMISIONES	486,6	353,8
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	206,4	191,1
TOTAL INGRESOS DE OPERACIÓN	**5.952,7**	**4.936,8**
MENOS		
GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	(949,9)	(495,9)
PERDIDA POR DIFERENCIAS DE PRECIO	(9,1)	-
GASTOS POR COMISIONES	(4,4)	(9,5)
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN	(131,5)	(284,0)
MARGEN BRUTO	**4.857,8**	**4.147,4**
REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL	(1.472,4)	(1.248,2)
GASTOS DE ADMINISTRACION Y OTROS	(1.002,0)	(975,1)
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	(120,4)	(138,5)
MARGEN NETO	**2.263,0**	**1.785,6**
PROVISIONES SOBRE ACTIVOS RIESGOSOS	(1.578,9)	(1.916,2)
RESULTADO OPERACIONAL	**684,1**	**(130,6)**
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
INGRESOS NO OPERACIONALES	13,8	29,2
GASTOS NO OPERACIONALES	(1,8)	(29,9)
RESULTADO DE INVERSION EN SOCIEDADES	-	-
CORRECCION MONETARIA	(131,9)	(87,3)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	**564,2**	**(218,6)**
PROVISION PARA IMPUESTOS	-	-
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTO	**564,2**	**(218,6)**
INTERES MINORITARIO	0,1	(0,1)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**564,3**	**(218,7)**

OLGA E. MUÑOZ CASTILLO
Contadora

NELSON JOFRE ZAMORANO
Gerente General

Casa Matriz: 14 Oriente N° 968 - Talca **(71) 201100**

SUCURSALES

Valparaíso:	Arturo Prat N° 863	**(32) 2211198**
Santiago Estado:	Estado N° 102	**(02) 6383340**
Santiago Huérfanos:	Huérfanos N° 835, Piso 21	**(02) 6332041**
Rancagua:	Campos N° 423, Oficina N° 200	**(72) 239298**
San Fernando:	Bernardo O'Higgins N° 479	**(72) 715858**
Rengo:	Arturo Prat N° 406-A	**(72) 512476**
Curicó - Carmen:	Carmen N° 357	**(75) 310776**
Curicó - A. Prat:	Arturo Prat N° 619-A	**(75) 322942**
Molina:	Quechereguas N° 1783	**(75) 493691**
Curepto:	Plaza de Armas s/n	**(75) 690007**
Talca 1 Sur:	1 Sur N° 866	**(71) 229490**
Talca Plaza Armas:	1 Sur N° 814	**(71) 229436**
Talca 1 Norte:	1 Norte N° 1518-B	**(71) 233508**
Talca 8 Oriente:	8 Oriente N° 1241 local 8	**(71) 214089**
San Clemente:	Huamachuco N° 810	**(71) 621770**
San Javier:	Arturo Prat N° 2639	**(73) 322375**
Linares:	Maipú N° 360	**(73) 211159**
Constitución:	Montt N° 262	**(71) 672874**
Cauquenes:	Claudina Urrutia N° 356	**(73) 511247**
Parral:	Aníbal Pinto N° 879	**(73) 464097**
Chillán:	Constitución N° 625	**(42) 230416**
Concepción:	Barros Arana N° 519	**(41) 2254751**
Talcahuano:	Colón N° 599, local 11	**(41) 2540441**
Los Ángeles:	Valdivia N° 320	**(43) 317782**
Temuco:	Manuel Bulnes N° 383	**(45) 216400**
Puerto Montt:	Antonio Varas N° 472	**(65) 312079**

CENTRO DE INVERSIONES

Santiago:	Huérfanos N° 835, Piso 6, Oficina N° 601	**(02) 6389719**
Talca:	1 Norte N° 801, Piso 3, Oficina N° 301	**(71) 212101**

CALL CENTER 600 200 0015
www.oriencoop.cl

CAPUAL

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

Líder en Beneficios desde 1959

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE MARZO DE 2011

(EXPRESADO EN MILLONES DE PESOS)

CONSEJO ADMINISTRACION CAPUAL:

Presidente	Sr. Mario Rivera Retamal
Vicepresidente	Sr. Edwin Toledo Barraza
Secretario General	Sr. Pedro Díaz Palma
Consejero Titular	Sra. Carmen Ahumada Jiménez
Consejero Titular	Sr. Alfredo Funke Valencia
Consejero Titular	Sr. Juan Caro Morales
Consejero Titular	Sr. Iván Orellana Zepeda
Secretario de Actas	Sr. Carlos Molinet Sepúlveda

JUNTA DE VIGILANCIA:

Presidente	Sr. Domingo Benavides Guzmán
Vicepresidente	Sr. Juan Olave Espinoza
Secretario General	Sr. Jorge Miranda Cortes
Director Titular	Sr. José Brunaud Escobar
Director Titular	Sr. Christian Sánchez Jara

ESTADO DE SITUACION

ACTIVOS	Al 31 de Marzo de 2011 millones ($)	2010 millones ($)
DISPONIBLE	1.441,9	1.551,2
COLOCACIONES		
Préstamos comerciales	1.772,5	2.373,2
Préstamos para comercio exterior	-	-
Préstamos de consumo	90.065,6	83.512,3
Colocaciones en letras de cambio	-	-
Contratos de leasing	-	-
Colocaciones contingentes	-	-
Otras colocaciones vigentes	-	-
Cartera vencida	1.475,1	1.283,0
Total colocaciones	93.313,2	87.168,5
Menos: Provisiones sobre colocaciones	(8.038,8)	(7.313,1)
Total colocaciones netas	85.274,4	79.855,4
OTRAS OPERACIONES DE CREDITO		
Préstamos a Instituciones Financieras	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicaciones	-	-
Total otras operaciones de crédito	-	-
INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACION	8.298,6	8.522,0
INSTRUMENTOS DE INVERSION		
Disponible para la venta	-	-
Hasta el vencimiento	201,5	1.517,2
Total instrumentos de inversión	201,5	1.517,2
Otros Activos	1.059,6	1.037,5
ACTIVO FIJO		
Activo fijo físico	2.957,1	1.868,6
Inversiones en sociedades	-	-
Total activo fijo	2.957,1	1.868,6
TOTAL ACTIVOS	99.233,1	94.351,9

PASIVOS Y PATRIMONIO	Al 31 de Marzo de 2011 millones ($)	2010 millones ($)
CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Acreedores en cuenta corriente	-	-
Depósitos y captaciones	69.446,9	61.155,7
Otras obligaciones a la vista o a plazo	2.068,5	2.303,8
Otras obligaciones por intermediación de documentos	-	-
Obligaciones por letras de crédito	-	-
Obligaciones contingentes	-	-
Total captaciones y otras obligaciones	71.515,4	63.459,5
OBLIGACIONES POR BONOS		
Bonos corrientes	-	-
Bonos subordinados	-	-
Total obligaciones por bonos	-	-
PRESTAMOS OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Lineas de crédito Banco Central de Chile para reprogramaciones	-	-
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Préstamos con Instituciones Financieras del pais	7.524,3	11.190,0
Obligaciones con el exterior	-	-
Otras obligaciones	-	-
Total Préstamos de Entidades Financieras	7.524,3	11.190,0
Otros Pasivos	651,7	657,1
TOTAL PASIVOS	79.691,4	75.306,6
PATRIMONIO NETO		
Capital y Reservas	19.142,9	18.150,9
Resultado del ejercicio	398,8	894,4
Total Patrimonio	19.541,7	19.045,3
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	99.233,1	94.351,9

ESTADO DE RESULTADO RESUMIDO

por el ejercicio comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Marzo de 2011

	2011 millones ($)	2010 millones ($)
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	3.510,7	3.651,5
Utilidad por diferencia de precios	34,2	7,6
Ingresos por comisiones	-	-
Utilidad de cambio neta	-	-
Otros ingresos de operación	45,9	182,7
Total Ingresos de Operación	3.590,8	3.841,8
MENOS:		
Gastos por intereses y reajustes	(951,4)	(696,3)
Pérdida por diferencia de precio	-	-
Gastos por comisiones	-	-
Pérdida de cambio neta	-	-
Otros gastos de operaciones	(149,4)	(122,3)
Margen Bruto	2.490,0	3.023,2
Remuneraciones y gastos del personal	(672,5)	(638,7)
Gastos de administración y otros	(452,2)	(407,4)
Depreciaciones y amortizaciones	(70,0)	(50,1)
Margen Neto	1.295,3	1.927,0
Provisiones sobre activos riesgosos	(1.137,2)	(1.088,3)
Recuperación de colocaciones castigadas	153,7	98,1
Resultado Operacional	311,8	936,8
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	172,6	17,5
Gastos no operacionales	(11,8)	(10,1)
Corrección monetaria	(73,8)	(49,8)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	398,8	894,4
Provisión impuestos a la renta	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	398,8	894,4

Jaime Acevedo Jilabert
Contador General

Claudio Savoy Torres
Gerente General (S)

OFICINAS CAPUAL

SANTIAGO

	Dirección	Teléfono
Casa Matriz	Av. Libertador Bernardo O'Higgins Nº 1486	(02) 692 4000
El Bosque	Gran Avenida J M Carrera Nº 10456 Parad 32	(02) 692 4430
Maipú	Monumento Nº 2080	(02) 534 2249
La Florida	Mall Plaza Vespucio, Bulevard Nº 19	(02) 285 4598
Las Condes	Av. Las Condes Nº 8478	(02) 342 8300

REGIONES

	Dirección	Teléfono
Arica	Bolognesi Nº 361	(58) 258 845
Iquique	Baquedano Nº 710	(57) 410 166
Antofagasta	Washington Nº 2552	(55) 284 781
Copiapó	Colipí Nº 500	(52) 212 848
Cerro Moreno	Camino Cerro Moreno - S/N	(55) 268 399
Calama	Av. Chorrillos Nº 1631, Local 3	(55) 538065
La Serena	Arturo Prat Nº 559	(51) 216 730
Isla de Pascua	Atamu Tekena - S/N	(39) 255 1977
Viña del Mar	Libertad Nº 111	(32) 269 7026
Valparaíso	Esmeralda Nº 1045	(32) 225 9742
Villa Alemana	Avenida Valparaiso Nº 989	(32) 295 6587
Quillota	Maipú Nº 390	(33) 318 873
Los Andes	O'Higgins Nº 294	(34) 408286
San Felipe	Santo Domingo Nº 756	(34) 533 181
Quintero	Bilbao Nº 190	(32) 293 4885
Rancagua	Bueras Nº 445	(72) 226 574
Curicó	Yungay Nº 553	(75) 321 579
Talca	Uno Sur Nº 997	(71) 224 824
Chillán	El Roble Nº 552	(42) 222 682
Concepción	Rengo Nº 451	(41) 279 4290
Los Ángeles	Colo Colo Nº 408	(43) 324 925
Talcahuano	Colón Nº 591	(41) 255 7695
Temuco	Andrés Bello Nº 906 Loc. 12-A	(45) 231 626
Valdivia	Independencia Nº 554	(63) 343 804
Osorno	Av. Juan Mackenna Nº 985 Loc. 2	(64) 315 007
Puerto Montt	Antonio Varas Nº 514	(65) 313 750
Castro	Sotomayor Nº 217	(65) 532 436
Coyhaique	Francisco Bilbao Nº 411	(67) 252 007
Punta Arenas	Lautaro Navarro Nº 1187	(61) 248 992

CALL CENTER 600 692 4000

www.capual.cl

DIRECTORIO

Presidente	: Sr. Claudio Aliaga Andrade
Vice-Presidente	: Sr. Sergio Lillo Palma
Secretaria	: Srta. Ana Vega Silva
Director	: Sra. Marta Andrade Penrroz
Director	: Sr. Juan Dastre Zelada
Gerente General	: Sr. Carlos Castillo Tapia
Contador General	: Sr. Manuel Mallea Gajardo

DETACOOP LTDA.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL DETALLISTA LTDA.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE MARZO 2011

ACTIVOS	al 31 de Marzo de 2011 MM$	2010 MM$
DISPONIBLES	**1.082,2**	**1.653,9**
COLOCACIONES		
Prestamos comerciales	6.854,2	12.605,2
Prestamos de consumo	13.137,8	14.491,2
Cartera vencida	5.079,5	4.039,0
Total colocaciones	**25.071,5**	**31.135,4**
Menos:		
Provisión sobre colocaciones	(5.445,0)	(2.793,0)
TOTAL DE COLOCACIONES NETAS	**19.626,5**	**28.342,4**
INVERSIONES		
Inversiones financieras	617,8	1.602,5
Bienes recibidos en pago o adjudicados	7,2	3,4
TOTAL DE INVERSIONES	**625,0**	**1.605,9**
OTROS ACTIVOS	**58,7**	**74,2**
ACTIVO FIJO		
Activo fijo fisico	2.410,1	2.056,1
Inversiones en sociedades	-	-
Total de activo fijo	**2.410,1**	**2.056,1**
TOTAL ACTIVOS	**23.802,5**	**33.732,5**

PASIVOS Y PATRIMONIO	al 31 de Marzo de 2011 MM$	2010 MM$
DEPOSITOS CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES		
Depositos y captaciones	15.407,3	18.076,2
Otras obligaciones a la vista o a plazo	1.124,5	841,1
TOTAL CAPTACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES	**16.531,8**	**18.917,3**
Prestamos obtenidos de entidades financieras		
Prestamos de instituciones financieras del pais	512,6	2.079,9
Prestamos ob. de otras entidades	1.388,3	2.260,2
TOTAL PRESTAMOS DE ENTIDADES	**1.900,9**	**4.340,1**
OTROS PASIVOS	**504,4**	**603,8**
PROVISIONES VOLUNTARIAS	-	-
TOTAL DE PASIVOS	**18.937,1**	**23.861,2**
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas	5.393,4	10.835,0
Perdida del ejercicio	(528,0)	(963,7)
TOTAL PATRIMONIO NETO	**4.865,4**	**9.871,3**
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	**23.802,5**	**33.732,5**

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los períodos comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de Marzo de

	2011 MM$	2010 MM$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingresos por intereses y reajustes	1.661,6	1.758,0
Ingreso por inversiones	7,0	1,2
Otros ingresos de operación	16,3	54,2
TOTAL DE INGRESOS DE OPERACIÓN	**1.684,9**	**1.813,4**
MENOS		
Gastos por intereses y reajustes	(248,8)	(309,3)
Gastos por comisiones	(4,1)	
MARGEN BRUTO	**1.432,0**	**1.504,1**
Remuneraciones y gastos del personal	(438,3)	(459,0)
Gastos de administracion y otros	(382,7)	(319,0)
Depreciaciones y amortizaciones	(26,4)	(27,3)
MARGEN NETO	**584,6**	**698,8**
Provision sobre activos riesgosos	(1.648,3)	(2.044,7)
Recuperacion de colocaciones castigadas	569,5	405,6
Resultado operacional	**(494,2)**	**(940,3)**
RESULTADOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no operacionales	27,1	19,0
Gastos no operacionales	(43,4)	(0,8)
Correccion monetaria	(17,5)	(41,6)
Resultado antes de impuesto	**(528,0)**	**(963,7)**
Provision impuesto renta	-	
REMANENTE (DEFICIT) DEL EJERCICIO	**(528,0)**	**(963,7)**

RED DE OFICINAS

Sucursal	Dirección	Teléfono
Casa Matriz	Avda Carrascal Nº 4883 Quinta Normal	02 - 351 9100
Santiago Centro	Santo Domingo Nº 1084 Stgo.	02 - 671 0879
San Martín	San Martín Nº 178 Stgo.	02 - 696 6596
Independencia	Independencia Nº 173	02 - 777 0292
San Miguel	Gran Avenida Nº 4886	02 - 556 5256
Maipú	Avda. 5 de Abril Nº 352 Local 1	02 - 534 1136
Iquique	Serrano Nº 418	57 - 41 4447
Antofagasta	Almirante Latorre Nº 2456	55 - 22 3239
Copiapó	Los Carrera Nº 901	52 - 21 6074
La Serena	Cordovez Nº 446	51 - 21 0762
Coquimbo	Aldunate Nº 1216	51 - 32 0695
Ovalle	Vicuña Mackenna Nº 370 Local 3	53 - 62 0019
Valparaíso	Blanco Nº 1199 Local 4	32 - 259 4566
Quillota	Maipú Nº 140	33 - 26 5716
Curacavi	Ambrosio O'Higgins Nº 2094 2º piso	02 - 835 1966
San Antonio	Avda. Barros Luco Nº 2082-B	35 - 21 0499
Melipilla	Serrano Nº 261	02 - 832 6974
Talagante	Balmaceda Nº 812	02 - 838 1039
Buin	Balmaceda Nº 48	02 - 821 3227
Rancagua	Avda. Brasil Nº 850 Of. 104-105	72 - 22 8037
San Fernando	Avda. Bernardo O'higgins Nº 641-A	72 - 71 9736
San Vicente	Tagua Tagua Nº 377	72 - 57 1822
Santa Cruz	Claudio Cancino Nº 67-B	72 - 82 3228
Curicó	Yungay Nº 578 Local 4	75 - 31 3085
Talca	Uno Norte Nº 1214 Local 18	71 - 21 4387
Chillan	Isabel Riquelme Nº 413	42 - 23 4883
Concepción	Rengo Nº 464	41 - 222 0922
Temuco	Andrés Bello Nº 765 Local 12	45 - 23 0881
Osorno	O'Higgins Nº 796	64 - 31 4159
Puerto Montt	Guillermo Gallardo Nº 75	65 - 34 3682



CALL CENTER 800 - 20 70 70