

Estados Financieros Consolidados

BANCO SECURITY Y FILIALES

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2009 y 2008

Estados Financieros Consolidados
BANCO SECURITY Y FILIALES
31 de diciembre de 2009 y 2008

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Consolidados

Estados de Resultados Consolidados

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

\$: Pesos Chilenos

MM\$: Millones de Pesos Chilenos

US\$: Dólares Estadounidenses

U.F. : Unidades de Fomento

BANCO SECURITY Y FILIALES

Indice

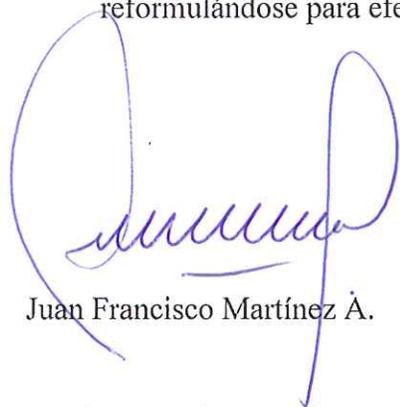
	Páginas
Informe de Auditores Independientes.....	4
Estados Financieros Consolidados	
Estados de Situación Financiera Consolidados	6
Estados de Resultados Consolidados.....	7
Estados de Resultados Integrales Consolidados	8
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado	9
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados.....	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	11
1. Antecedentes de la Institución	11
2. Base de Preparación.....	11
3. Nota de Cambios Contables.....	28
4. Hechos Relevantes.....	40
5. Segmentos de Negocios	42
6. Efectivo y Equivalente de Efectivo	44
7. Instrumentos Para Negociación.....	45
8. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores	46
9. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables	48
10. Adeudados por Banco.....	49
11. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes.....	50
12. Instrumentos de Inversión.....	52
13. Inversiones en Sociedades	53
14. Intangibles.....	54
15. Activo Fijo	55
16. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	56
17. Otros Activos	60
18. Depósitos y Otras Captaciones.....	62
19. Obligaciones con Banco	63
20. Instrumentos de Deuda Emitidos y Otras Obligaciones.....	64
21. Provisiones.....	65
22. Otros Pasivos	66
23. Contingencias y Compromisos.....	67
24. Patrimonio.....	69
25. Intereses y Reajustes	71
26. Comisiones.....	73
27. Resultados de Operaciones Financieras	74
28. Resultado Neto de Cambio	75
29. Provisiones por Riesgo de Crédito.....	76
30. Remuneraciones y Gastos del Personal.....	77
31. Gastos de Administración	78
32. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros	79
33. Otros Ingresos y Gastos Operacionales.....	80
34. Operaciones con Partes Relacionadas.....	81
35. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.....	84
36. Administración de Riesgos	87
37. Nuevos Pronunciamientos Año 2010.....	119
38. Hechos Posteriores.....	120
39. Aprobación de los estados financieros.....	120

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores de
Banco Security:

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Banco Security y sus filiales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y a los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Banco Security. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Security y sus filiales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Contables impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

4. Como se indica en nota 3 a los estados financieros consolidados, el 9 de noviembre de 2007, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió el nuevo “Compendio de Normas Contables” que contienen los estándares de contabilidad y reporte para los Bancos, que se aplicaron para estos efectos a contar del 1 de enero de 2009, reformulándose para efectos comparativos los estados financieros del año 2008.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Juan Francisco Martínez A.', written over a large, stylized blue scribble.

Juan Francisco Martínez A.

Santiago, 27 de enero de 2010

ERNST & YOUNG LTDA.

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
Por los ejercicios terminados el (En millones de pesos)

	Notas	31 de Diciembre de 2009 MMS	31 de Diciembre de 2008 MMS
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	6	64.852	80.612
Operaciones con liquidación en curso	6	116.161	129.909
Instrumentos para negociación	7	396.043	356.864
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	20.807	24.153
Contratos de derivados financieros	9	66.280	53.052
Adeudado por bancos	10	312.431	93.467
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	1.845.419	1.965.344
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	484.353	366.376
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	12	-	-
Inversiones en sociedades	13	680	543
Intangibles	14	16.124	12.721
Activo Fijo	15	22.491	24.423
Impuestos corrientes	16	3.021	7.444
Impuestos diferidos	16	36.185	29.647
Otros activos	17	67.525	67.618
TOTAL ACTIVOS		3.452.372	3.212.173
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	255.777	221.397
Operaciones con liquidación en curso	6	74.738	64.862
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	401.975	90.130
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	1.651.418	1.720.452
Contratos de derivados financieros	9	80.165	52.843
Obligaciones con bancos	19	132.120	292.091
Instrumentos de deuda emitidos	20	515.822	470.092
Otras obligaciones financieras	20	51.371	47.668
Impuestos corrientes	16	7.233	-
Impuestos diferidos	16	34.126	32.044
Provisiones	21	10.911	9.753
Otros pasivos	22	38.862	37.107
TOTAL PASIVOS		3.254.518	3.038.439
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco			
Capital	24	138.207	138.196
Reservas	24	22.224	22.224
Cuentas de valoración	24	(3.349)	(12.255)
Utilidades retenidas			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	24	24.579	8.461
Utilidad del ejercicio		23.040	24.346
Menos: Provisión para dividendos mínimos	24	(6.912)	(7.304)
		197.789	173.668
Interés minoritario		65	66
TOTAL PATRIMONIO		197.854	173.734
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.452.372	3.212.173

Las notas adjuntan números 1 al 39 forman parte integral de estos estados financieros

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre
(En millones de pesos)

	Notas	31 de diciembre de 2009 MMS	31 de diciembre de 2008 MMS
Ingresos por intereses y reajustes	25	117.959	238.770
Gastos por intereses y reajustes	25	(66.267)	(201.985)
Ingresos neto por intereses y reajustes		51.692	36.785
Ingresos por comisiones	26	25.247	22.752
Gastos por comisiones	26	(3.649)	(3.176)
Ingresos neto por comisiones		21.598	19.576
Utilidad neta de operaciones financieras	27	1.926	39.455
Utilidad (pérdida) de cambio neta	28	14.133	(13.135)
Otros ingresos operacionales	33	3.985	5.313
Total ingresos operacionales		93.334	87.994
Provisiones por riesgo de crédito	29	(14.819)	(11.479)
INGRESO OPERACIONAL NETO		78.515	76.515
Remuneraciones y gastos del personal	30	(20.507)	(20.495)
Gastos de administración	31	(24.433)	(23.840)
Depreciaciones y amortizaciones	32	(2.435)	(2.576)
Deterioros	32	-	-
Otros gastos operacionales	33	(3.510)	(2.426)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(50.885)	(49.337)
RESULTADO OPERACIONAL		27.630	27.178
Resultado por inversiones en sociedades	13	205	175
Resultado antes de impuesto a la renta		27.835	27.353
Impuesto a la renta	16	(4.796)	(3.015)
Resultado de operaciones continuas		23.039	24.338
Resultado de operaciones descontinuadas		-	-
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		23.039	24.338
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del banco		23.040	24.346
Interes minoritario		(1)	(8)
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco:		\$	\$
Utilidad básica	24	152	176
Utilidad diluida	24	152	176

Las notas adjuntan números 1 al 39 forman parte integral de estos estados financieros

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre
(En millones de pesos)

	31 de diciembre de 2009 MMS	31 de diciembre de 2008 MMS
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	23.039	24.338
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Valoración de instrumentos de inversión disponibles para la venta	11.868	(15.277)
Valoración coberturas contables	(1.138)	-
Otros resultados integrales	-	-
Resultados integrales antes de impuesto renta	10.730	(15.277)
Impuesto renta relacionado con otros resultados integrales	(1.824)	2.597
Total de otros resultados integrales	8.906	(12.680)
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO	31.945	11.658
Atribuible a:		
Tenedores patrimoniales del Banco	31.946	11.666
Interes minoritario	(1)	(8)
Utilidad integral por acción atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:	\$	\$
Utilidad básica	210	84
Utilidad diluida	210	84

Las notas adjuntan números 1 al 39 forman parte integral de estos estados financieros

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE 2009

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de
(En millones de pesos)

	ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES								
	Capital Pagado	Reservas	Cuentas de Valorización	Utilidades retenidas			Total	Interes minoritario	Total
				Ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Provisión dividendos mínimos			
MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	
Saldos al 31 de diciembre de 2007	108.565	20.295	425	10.797	27.250	-	167.332	69	167.401
Reclasificación utilidad ejercicio anterior	-	-	-	27.250	(27.250)	-	-	-	-
Ajustes fecha transición IFRS	-	-	-	(4.390)	-	(8.175)	(12.565)	-	(12.565)
Saldos al 1 de enero de 2008	108.565	20.295	425	33.657	-	(8.175)	154.767	69	154.836
Dividendos pagados	-	-	-	(13.624)	-	-	(13.624)	-	(13.624)
Provisión dividendos mínimos 2007	-	-	-	-	-	8.175	8.175	-	8.175
Aumento de capital	19.988	-	-	-	-	-	19.988	-	19.988
Revalorización patrimonio	9.643	1.929	-	2.173	-	-	13.745	5	13.750
Inversiones disponibles para la venta	-	-	(12.680)	-	-	-	(12.680)	-	(12.680)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	14.340	-	14.340	(8)	14.332
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(4.302)	(4.302)	-	(4.302)
Ajustes primera aplicación IFRS	-	-	-	(13.745)	10.006	(3.002)	(6.741)	-	(6.741)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	138.196	22.224	(12.255)	8.461	24.346	(7.304)	173.668	66	173.734
Reclasificación utilidad ejercicio 2008	-	-	-	24.346	(24.346)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(7.716)	-	-	(7.716)	-	(7.716)
Provisión dividendos mínimos 2008	-	-	-	-	-	7.304	7.304	-	7.304
Otros movimientos a patrimonio	-	-	-	(512)	-	-	(512)	-	(512)
Aumento de capital	11	-	-	-	-	-	11	-	11
Inversiones disponibles para la venta	-	-	9.850	-	-	-	9.850	-	9.850
Coberturas contables	-	-	(944)	-	-	-	(944)	-	(944)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	23.040	-	23.040	(1)	23.039
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(6.912)	(6.912)	-	(6.912)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	138.207	22.224	(3.349)	24.579	23.040	(6.912)	197.789	65	197.854

Las notas adjuntan números 1 al 39 forman parte integral de estos estados financieros

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
Por los ejercicios terminados al
(En millones de pesos)

	31 de diciembre de 2009 MMS	31 de diciembre de 2008 MMS
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad consolidada antes de impuesto renta	27.835	27.353
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:		
Provisiones por riesgo de crédito	29 14.819	11.479
Depreciación y amortización	32 2.435	2.576
Otras provisiones	2.768	884
Cambios en activos y pasivos por impuesto diferido	(1.818)	3.057
Valorización Inversiones Libro de Negociación	2.816	(1.282)
Valorización Contratos Derivados Financieros de Negociación	11.682	6.935
Utilidad por inversión en sociedades	13 (205)	(175)
Utilidad venta bienes recibidos en pago	(321)	(62)
Ingresos neto por comisiones	26 (21.598)	(19.576)
Ingresos neto por intereses y reajustes	25 (51.692)	(36.785)
Otros cargos y abonos que no significan movimiento de efectivo	(16.083)	3.856
Aumento/disminución neto activos de operación:		
Aumento adeudado por bancos	(219.075)	(3.673)
(Disminución) aumento neto en cuentas por cobrar a clientes	68.447	(313.264)
Aumento de inversiones	(145.296)	(216.250)
(Disminución) aumento de activos en leasing	172	(14.719)
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	2.172	1.406
Aumento/disminución neto pasivos de operación:		
Aumento de depósitos y otras obligaciones a la vista	34.445	40.608
Aumento de contratos de ventas con pacto y préstamos de valores	311.891	39.263
(Disminución) aumento de depósitos y otras captaciones a plazo	(31.315)	255.853
Variación neta de letras de crédito	(9.305)	(23.265)
Variación neta de bonos corrientes	64.502	118.265
(Disminución) de otros activos y pasivos	(11.343)	(32.067)
Movimientos de efectivo:		
Impuesto recuperado	3.281	1.210
Intereses y reajustes recibidos	181.685	188.631
Intereses y reajustes pagados	(124.203)	(157.291)
Comisiones recibidas	25.247	22.752
Comisiones pagadas	(3.649)	(3.176)
Total flujos netos originados por actividades de la operación	118.294	(97.457)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activos fijos	(608)	(1.847)
Adquisición de intangibles	(4.564)	(7.714)
Total flujos netos originados por actividades de inversión	(5.172)	(9.561)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) de obligaciones con bancos del país	(563)	(2.351)
(Disminución) aumento de obligaciones con bancos del exterior	(156.818)	138.738
Variación neta de bonos subordinados	139	13.807
Aumento de otras obligaciones financieras	9.094	12.316
Aumento de capital	24 11	19.988
Dividendos pagados	(7.716)	(14.676)
Total flujos netos originados por actividades de financiamiento	(155.853)	167.822
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	(42.732)	60.804
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	169.812	109.000
EFECTO INTERES MINORITARIO	1	8
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	6 127.082	169.812

Las notas adjuntan números 1 al 39 forman parte integral de estos estados financieros

BANCO SECURITY Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

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 está 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, 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).

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, representan los primeros estados elaborados de acuerdo a las nuevas normas contables, y que constituye el primer año de adopción. La fecha de transición para la aplicación de estas nuevas normas corresponde al 1 de enero de 2008. Las nuevas normas generaron cambios en políticas y aspectos contables tales como:

- Cambios en las políticas contables y criterios de valorización.
- Nuevos criterios para la determinación de provisiones por riesgo de crédito y devengo a tasa efectiva.
- Incorporación de un nuevo estado financiero denominado estado de cambios en el patrimonio.
- Incremento significativo de la información proporcionada en las notas a los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

En la nota N° 3 Cambios Contables – primera adopción de NIIF, de acuerdo a instrucciones específicas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y al Compendio de Normas contables de la SBIF, se recoge una conciliación entre los saldos del balance de situación al inicio y cierre del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultado generados en dicho ejercicio.

Las notas a los estados financieros 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.

a) Exenciones y excepciones bajo IFRS aplicadas por el banco.

- **Provisiones de crédito, bienes recibidos en pago, colocaciones contingentes, suspensión de devengo y otros**

Las provisiones indicadas se han aplicado en forma prospectiva al primero de enero del 2008.

Las provisiones señaladas en el párrafo anterior como asimismo la suspensión del reconocimiento de los ingresos constituyen una de las excepciones en la aplicación integral de IFRS, y ella está dada por el criterio prudencial de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para medir el deterioro de los créditos y no sobre el cómputo del valor presente de los flujos remanentes.

- **Elección de valoración según el valor razonable (“ Fair value option “)**

Según lo señala el Compendio de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, los bancos no pueden designar activos o pasivos para valorarlos a su valor razonable en reemplazo del costo amortizado.

- **Clasificación de instrumentos para negociación e inversión.**

Para los instrumentos adquiridos para negociación e inversión se determinan solo tres categorías, y un tratamiento uniforme para los clasificados en cada una de ellas, considerando lo siguiente:

- A los instrumentos disponibles para la venta no puede dársele el tratamiento de ajuste a valor razonable contra resultado.
- Para los efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, las inversiones en fondos mutuos se incluirán junto con los instrumentos para negociación, ajustados a su valor razonable.
- Los instrumentos que tengan un componente derivado que debiera separarse, pero no es posible valorarlo aisladamente, se incluirán en la categoría de instrumentos para negociación, para darles el tratamiento de esa cartera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

- En el caso extraordinario de que un instrumento de capital incluido en la cartera de instrumentos de negociación deje de contar con cotizaciones y no sea posible obtener una estimación confiable de su valor razonable se incluirá en la categoría de disponible para la venta.
- **Reconocimiento en el Estado de Situación Financiera según fecha de negociación.**
Las operaciones de compraventa de instrumentos financieros, incluida la moneda extranjera, se reconocerán en el Estado de Situación Financiera en la fecha de negociación, esto es, el día en que se asumen las obligaciones recíprocas que deben consumarse dentro del plazo establecido por regulaciones o convenciones del mercado que se opera.
- **Derivados incorporados.**
No se tratarán como derivados incorporados las modalidades de reajustabilidad de las operaciones en moneda chilena autorizadas por el Banco Central de Chile para los bancos, esto es, los reajustes basados en la variación del IPC (UF, IVP, o UTM) o en la variación del tipo de una moneda extranjera.
- **Coberturas contables.**
No podrán ser objeto de coberturas contables los instrumentos financieros que se registren a valor razonable y cuyos ajustes a ese valor deban ser llevados a resultados, salvo que se trate de derivados incorporados que no deban separarse del contrato anfitrión.

Las opciones emitidas por el banco sólo podrán designarse como instrumentos de cobertura para compensar opciones compradas incorporadas en un contrato anfitrión y que no deban separarse.
- **Propiedades plantas y equipos.**
Todos los bienes del activo fijo se valorarán según el costo, menos sus depreciaciones acumuladas y deterioros.

b) Criterios de Valoración de activos y pasivos.

Los criterios de valoración de los activos y pasivos registrados en los estados financieros adjuntos son los siguientes:

- **Valoración a costo amortizado.**
Se entiende por costo amortizado el monto de un activo o pasivo al que fue medido inicialmente en más o menos los costos o ingresos incrementales, por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de resultado calculado según el método de la tasa efectiva, de la diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso a su vencimiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

En el caso de los activos financieros el costo amortizado incluye las correcciones a su valor por el deterioro experimentado.

- **Medición a valor razonable.**

La medición a valor razonable está constituida por el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando el mercado de un instrumento no representa un mercado activo, el banco determinará el valor razonable utilizando técnicas de aproximación a un precio justo como curvas de interés a partir de transacciones de mercado u homologación con instrumentos de similares características.

- **Valoración al costo de adquisición.**

Por costo de adquisición se entiende el costo de la transacción corregido por las pérdidas de deterioro que haya experimentado.

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

- Instrumentos financieros derivados, medidos a su valor razonable.
- Activos disponibles para la venta medidos a su valor razonable, cuando este es menor que su valor libro menos su costo de venta.
- Instrumentos de negociación medidos a su valor razonable.
- Instrumentos de inversión mantenidos para la venta medidos a valor razonable.
- Algunos bienes inmobiliarios del activo fijo que la Administración Superior ha considerado tasar y dejar dicho valor como costo atribuido para primera adopción, de conformidad a lo establecido por el Compendio de Normas Contables de la SBIF.

c) **Moneda funcional.**

Las partidas incluídas en los estados financieros de cada una de las entidades del Banco y sus Filiales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional. La moneda funcional del Banco y sus Filiales es el peso, el cual se presenta redondeado en millones, en consecuencia todos los saldos y transacciones diferentes al peso se consideran moneda extranjera.

d) Uso de estimaciones y juicios realizadas.

En la confección de los estados financieros de acuerdo al Compendio de Normas Contables de la SBIF el banco requiere que la administración realice algunas estimaciones, juicios y supuestos que afectan los estados informados. Es posible que los desenlaces reales producidos en periodos siguientes sean diferentes a las estimaciones utilizadas.

- Dichas estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración del banco a fin de cuantificar los efectos en cuentas de balance, de resultado e incertidumbres.
- Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que son generadas y en los periodos futuros afectados.

Las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios en la aplicación de criterios o políticas contables son:

- Valoración de Instrumentos Financieros y derivados
- La pérdida por deterioro de créditos y cuentas por cobrar a clientes y otros activos
- La vida útil de los activos materiales e intangibles
- Contingencias y compromisos

e) Criterios de consolidación.

Los estados financieros del Banco han sido consolidados con los de sus filiales. Las filiales son empresas controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Los estados financieros de las filiales se incorporan en el consolidado desde la fecha que comienza el control.

En el proceso de consolidación han sido eliminados todos aquellos saldos significativos entre el Banco y sus filiales y entre estas últimas, como también, los ingresos y gastos que provengan de las operaciones con las filiales.

La participación de terceros en el patrimonio del banco se presenta en un ítem separado del Estado de Situación como "interés minoritario" y en los resultados del ejercicio se muestra a continuación del resultado atribuible a los tenedores patrimoniales del Banco.

Interés minoritario representa el patrimonio de una filial no atribuible, directamente o indirectamente a la controladora.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

A continuación se presentan los porcentajes de participación en las filiales consolidadas:

	Participación 2009 %	Participación 2008 %
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	99,76	99,76
Administradora General de Fondos Security S.A.	99,90	99,90

f) Segmentos de operación.

Los segmentos de operación del Banco son componentes que desarrollan actividades de negocios de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad del Banco para la toma de decisiones para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y se dispone de información financiera diferenciada.

Según se detalla en nota 5, los principales segmentos del Banco son: Banca de empresas, Banca de personas, Negocio financiero y Negocio Inversiones.

g) Ingresos y gastos por Intereses y reajustes.

Las colocaciones, inversiones y obligaciones se presentan con sus intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio, sin embargo, en el caso de las colocaciones morosas se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes en cuentas de resultado, los cuales serán reconocidos contablemente cuando se perciban. Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos usando el método de la tasa efectiva que constituye la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.

h) Ingresos y gastos por comisiones.

Los ingresos y gastos por comisiones que forman parte de la tasa efectiva en un activo o pasivo financiero se reconocen en resultados en el período de vida de las operaciones que las originaron.

Los ingresos y gastos por comisiones que se generen por la prestación de un servicio determinado se reconocen en resultados a medida que se presten los servicios. Aquellos vinculados a activos y pasivos financieros se reconocen en el momento de su cobro.

i) Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional.

La moneda funcional es el peso chileno. Las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Banco fueron convertidas a pesos a la tasa de cambio de la transacción. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las partidas monetarias en moneda extranjera se convirtieron utilizando el tipo de cambio de cierre de \$507,25 y \$641,25 por US \$ 1 respectivamente, y las partidas no monetarias que se midan en costos históricos se convierten utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción.

El resultado de cambio neto de MM\$ 14.133 de utilidad y MM\$ 13.135 de pérdida, correspondientes al 2009 y 2008 respectivamente, que se muestra en el estado de resultado consolidado, incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco y sus filiales.

j) Conversión.

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se muestran a la cotización vigente al cierre de 2009 y 2008 de \$ 20.942,88 y \$ 21.452,57, respectivamente.

k) Inversiones financieras.

Las inversiones financieras son clasificadas y valorizadas de acuerdo al siguiente detalle:

k.1) 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 balance. La utilidad o pérdida provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, como los intereses y reajustes devengados, se incluyen en el rubro de "Instrumentos financieros para negociación" de "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados, que se detalla en Nota 27.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

k.2) Instrumentos de inversión: Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones mantenidas hasta el vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta. La categoría de Inversiones mantenidas hasta 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 de "Venta de instrumentos disponibles para la venta" del rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados, que se detalla en Nota 27.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituídas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no mantiene en su cartera instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

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", que se detalla en Nota 25.

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. Las demás compras o ventas se tratan como derivados (forward) hasta su liquidación.

l) 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 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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 incluídas 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 negociaciones se incluyen en la línea "Derivados de negociación" del rubro "Utilidad 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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, los resultados 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 "Contratos de Derivados Financieros", en activo o pasivo según sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Cuando se realiza una cobertura de flujo de efectivo es para cubrir la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular relacionado con activos o pasivos asociados a una transacción prevista altamente probable, el resultado de la porción efectiva de los cambios en el valor razonable respecto al riesgo cubierto se reconocerá en patrimonio, en cambio la parte ineficaz del instrumento se reconoce como resultado del período.

m) Contratos de retrocompra y préstamos de valores.

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 préstamo 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.

Los contratos retrocompra y retroventa son valorizados a costo amortizado según la TIR de la operación.

n) Bajas de activos y pasivos financieros.

El Banco da de baja en su balance un activo financiero sólo cuando se han extinguido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero, en una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios.

El Banco elimina de su balance un pasivo financiero cuando sólo se haya extinguido la obligación del contrato respectivo, se haya pagado o cancelado.

o) Deterioro.

- o.1) Activos financieros:** El Banco evaluará al final de cada período si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos está deteriorado. Un activo financiero está deteriorado y se producirá una pérdida si existe evidencia objetiva del deterioro.

Los activos financieros llevados al costo amortizado evidencian deterioro cuando el monto entre el valor libros y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo, indican que los flujos son inferiores al valor libro.

El deterioro de los activos financieros disponibles para la venta se determina en referencia a su valor razonable.

Los activos financieros que sean individualmente significativos son evaluados de manera individual para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del activo. Los activos que no son significativos de forma individual y poseen similares características son evaluados de manera grupal.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. El reverso de una pérdida por deterioro sólo ocurre si esta puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después que este fue reconocido.

- o.1) Activos no financieros:** El valor libro de los activos no financieros del Banco son revisados en cada período de presentación de estados financieros para determinar si existen evidencias objetivas de deterioro. Si existen tales indicios se estima el monto a recuperar del activo. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo.

p) Bienes recibidos en pago.

Los bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro "Otros Activos", se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor de razonable menos castigos normativos exigidos, y 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.

q) Contratos de leasing.

Las cuentas por cobrar por contratos de leasing, incluidas bajo el rubro de “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 netos de los intereses no devengados al cierre de cada ejercicio.

r) Activo fijo físico.

El activo fijo se presenta valorizado al costo y neto de depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

En el caso de ciertos bienes raíces el Banco adoptó como costo el valor razonable, por primera aplicación, basado en tasaciones independientes.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

Tipo de bien	Años de vida útil
Edificios	60 años
Planta y equipos	5 años
Útiles y accesorios	2 años

s) Activos Intangibles.

Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y capacidad para completar el desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros y pueda medir con fiabilidad los costos para completar el desarrollo. Los costos capitalizados de los programas informáticos desarrollados internamente incluyen todos los atribuibles directamente al desarrollo del programa y son amortizados durante sus vidas útiles.

Los programas informáticos adquiridos por el Banco son valorizados al costo menos las amortizaciones acumuladas y el monto por pérdidas de deterioro.

Los gastos posteriores en activos de programas sólo son capitalizados cuando aumentan los beneficios económicos futuros integrados en el activo específico con el que se relacionan, todos los otros gastos son reconocidos en resultados a medida en que se incurren.

La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según su vida útil estimada de los programas informáticos desde la fecha en que se encuentran disponible para su uso. La estimación de la vida útil de los programas informáticos es de 5 años.

t) Provisiones por activos riesgosos.

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos (Nota 21), han sido constituidas de acuerdo con las normas de la SBIF. Los activos se presentan netos de tales provisiones, en tanto que las provisiones correspondientes a colocaciones contingentes se presentan en el pasivo.

El Banco utiliza modelos o métodos basados en el análisis individual y grupal de los deudores para constituir las provisiones de colocaciones. Dichos modelos y métodos están de acuerdo a las normas e instrucciones de la SBIF.

u) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, provisiones, castigos.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes originados y adquiridos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no están cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene la intención de vender inmediatamente o en el corto plazo. Estas colocaciones se miden inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales de la transacción y posteriormente se miden a su costo amortizado según el método de la tasa efectiva.

Cartera deteriorada: Las colocaciones incorporan el concepto de créditos deteriorados que incluye a los deudores sobre los cuales se tiene evidencia concreta de que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones de pago en las cuales 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 mencionado en el párrafo 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

u.1) Provisiones sobre colocaciones por evaluación individual.

Para determinar las provisiones sobre los deudores de riesgo normal clasificados en A1, A2, A3 y B, el Banco utiliza los porcentajes de provisión aprobados por el Directorio. Por su parte, a los deudores clasificados en deteriorados C1, C2, C3, C4, D1 y D2 se les determina, conforme a la normativa, los siguientes niveles de provisiones:

CATEGORIA	RANGO DE PERDIDA ESTIMADA	PROVISION
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%

El análisis individual de los deudores se aplica para aquellos clientes, personas naturales o jurídicas, que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición, sea necesario conocerlos integralmente, asimismo requiere la asignación para cada deudor de una clasificación de riesgo.

u.2) Provisiones sobre colocaciones 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.3) Provisiones adicionales sobre colocaciones.

De conformidad con las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) el Banco ha constituido provisiones adicionales sobre su cartera de colocaciones evaluada individualmente, considerando el deterioro esperado de dicha cartera. El cálculo de esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica del Banco, y en consideración a eventuales perspectivas macroeconómicas adversas o circunstancias que puedan afectar a un sector, industria, grupos de deudores o proyectos.

El Banco mantenía provisiones adicionales al 31 de diciembre de 2009 por un monto de MM\$ 500. Al 31 de diciembre 2008 no tenía constituida provisión adicional.

u.4) Castigo de colocaciones.

Las colocaciones son castigadas cuando los esfuerzos para su recuperación han sido agotados, en plazos no superiores a los requeridos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que son los siguientes:

TIPO DE COLOCACION	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 la 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 previamente castigadas son reconocidas directamente como ingresos en el Estado de Resultados, bajo el rubro "Provisiones por activos riesgosos".

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las recuperaciones de colocaciones castigadas ascendieron a MM\$ 1.318 y MM \$ 910 respectivamente.

v) Efectivo y efectivo equivalente.

El efectivo y efectivo equivalente lo constituyen los saldos de los rubros de efectivo, depósitos en bancos, operaciones con liquidación en curso netas y contratos de retrocompra, de acuerdo a lo estipulado en el Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

El Banco elabora su flujo de efectivo por el método indirecto en el cual partiendo del resultado incorpora las transacciones no monetarias, como los ingresos y gastos que originaron flujos de efectivos, todo ello agrupado en los siguientes conceptos:

Flujos efectivo, que corresponden a salidas y entradas de efectivo y efectivo equivalente.

Actividades de operación, corresponden a las actividades normales realizadas por el Banco.

Actividades de inversión, estos flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos que van a producir ingresos y flujos de efectivo a futuro.

Actividades de financiamiento, estos flujos reflejan las necesidades de efectivo para cubrir compromisos con quienes aportan capital o financiamiento a la entidad.

w) Depósitos a plazo e instrumentos de deudas emitidos.

Los depósitos que obedecen a la captación de fondos de los bancos cualquiera sea su instrumentalización o plazo se valorizan a su costo amortizado. Los otros instrumentos de deuda emitidos son valorizados a la fecha de colocación a su valor razonable menos los costos de transacción, y posteriormente valorizados al costo amortizado bajo el método de tasa efectiva.

x) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta se determina de acuerdo a la Ley de la Renta por los cuales se constituye una provisión contra resultados. A su vez, los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su importe tributario, reconociéndose el efecto contra resultado excepto cuando las diferencias provienen del patrimonio.

y) Beneficios del personal.

y.1) Vacaciones del personal.

El costo anual de las vacaciones del personal se reconocen sobre base devengada.

y.2) Beneficios a corto plazo.

El Banco contempla para sus empleados un plan de incentivo anual de remuneraciones por cumplimiento de objetivos y desempeño, que eventualmente se entregan, el que se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

y.3) Indemnización por años de servicios.

El Banco no tiene pactado el pago de una indemnización a todo evento con sus empleados, por lo que no constituye provisión por este concepto, registrándose el gasto en resultado en la medida que se incurre.

z) Dividendos mínimos.

De acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, los bancos deben reflejar en sus estados financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir, el 30% de las utilidades del ejercicio, con una contrapartida en el patrimonio.

aa) Ganancia por acción.

El Banco presenta la utilidad básica de sus acciones ordinarias, las cuales se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios por el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

La utilidad diluída corresponde al resultado neto atribuído al Banco dividido por el número medio ponderado de las acciones en circulación ajustado por opciones sobre acciones, warrants o deuda convertible. Ya que el Banco no presenta este tipo de opciones, el valor de la utilidad básica por acción es igual a la utilidad diluída por acción.

ab) Arrendamientos.

Los contratos de arrendamientos que el Banco no los reconoce en su balance general y el total de los pagos es cargado a resultados, corresponden a contratos que el Banco califica como operacional.

Cuando el Banco asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifica como arrendamiento financiero.

ac) Provisiones y pasivos contingentes.

Una provisión sólo se registra si es el resultado de un evento pasado, el Banco posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada, o es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación, y la cuantía de estos recursos pueda 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 eventos futuros inciertos y que no están bajo control del Banco.

ad) Inversiones en asociadas.

Las empresas asociadas son aquellas sobre las cuales el Banco tiene la capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no control. Generalmente esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos a voto, y se valorizan por el método de la participación, reconociendo los resultados sobre base devengada.

ae) Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades son aquellas en que el Banco no tiene influencia significativa y se presentan al valor de adquisición. Los ingresos se reconocen sobre base percibida.

3. **NOTA DE CAMBIOS CONTABLES – ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DEL COMPENDIO DE NORMAS CONTABLES DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

BASE DE TRANSICION

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras instruyó a través del "Compendio de Normas Contables" los nuevos estándares de contabilidad y reportes para la industria financiera.

De acuerdo con disposiciones legales, en el mencionado compendio de normas se estableció que, a partir del 1° de enero de 2009, los bancos deberán comenzar con la aplicación de los nuevos criterios contables establecidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), y en aquellas materias no tratadas por el compendio, aplicar las normas internacionales de información financieras (NIIF).

La fecha de transición fue el 1° de enero de 2008, Banco Security y Filiales preparó su balance de apertura bajo estas normas a dicha fecha. Consecuentemente la fecha de adopción de las nuevas normas corresponde al 1° de enero de 2009.

De acuerdo a las normas del compendio y NIIF 1, para la elaboración de los estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

PRINCIPALES CAMBIOS EN LOS CRITERIOS CONTABLES

a) Devengo de intereses a tasa efectiva

A partir del 1° de enero de 2008, y sólo para aquellos créditos de cuentas por cobrar a clientes otorgados a contar de la fecha señalada, el Banco devenga los intereses de sus créditos a la tasa de interés efectiva de la colocación. Para ello, se han considerado los costos directos e incrementales incurridos en la originación de los créditos.

b) Cartera Deteriorada

A partir del ejercicio 2009, se incorporó el concepto de Cartera Deteriorada que 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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.

c) Suspensión del reconocimiento de ingresos sobre base devengada

Hasta el 31 de diciembre de 2008, el reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes consideraba la suspensión del devengo según los siguientes criterios:

- i) A partir de la fecha en que un crédito, una parcialidad o cuota impaga cumplía 90 días de morosidad y mientras no se paguen o renegocien todos los montos morosos.
- ii) Suspensión del devengo de los créditos que queden clasificados en categorías D1 y D2, a partir de la fecha de la clasificación y mientras no sean reclasificados a una categoría de menor riesgo que C4.

Para efectos de la confección de los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, como base de comparación de 2009, estos estados consideran los capítulos B1 y B2 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, como base de cálculo de sus provisiones de carteras.

El Banco suspende el reconocimiento de intereses y reajustes en cuentas de resultado cuando el deudor no cancela su obligación en la fecha estipulada, es decir, a contar del primer día de mora.

Para los créditos que hayan estado clasificados durante un año en categoría C4, se suspende el devengo a partir de la fecha en que se cumpla el año y hasta tanto no se reclasifiquen a una categoría de menor riesgo.

Adicionalmente, a partir del año 2009, se dejó de reconocer ingresos sobre base devengada en el Estado de Resultados por aquellos créditos incluidos en la cartera deteriorada que se encuentren en la situación que se indica a continuación:

Créditos sujetos a suspensión:	Se suspende:
Evaluación individual: De deudores clasificados en categorías D1 y D2	Por el sólo hecho de estar en cartera deteriorada.
Evaluación individual: De deudores clasificados en categorías C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.
Evaluación grupal: Créditos con garantías reales inferiores a un 80%	Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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 ser el caso de financiamientos de proyectos.

d) Castigo de Colocaciones

Hasta el 31 de diciembre de 2008, el plazo requerido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para efectuar los castigos de las cuotas vencidas y morosas de los créditos y cuentas por cobrar, se computaba desde su ingreso a cartera vencida. La cartera vencida incluía préstamos o cuotas de préstamos que se encontraban vencidas en el pago de capital o de intereses por 90 días o más.

A partir 1° de enero del 2009, 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 en letra y) de nota 2.

e) Activo Fijo

El activo fijo, hasta el ejercicio 2008, se presentaba valorizado al costo corregido monetariamente y neto de las depreciaciones acumuladas. A partir del presente ejercicio, los bienes del activo fijo quedaron valorados según su costo histórico que corresponde al valor de adquisición más las revalorizaciones aplicadas hasta el 31 de diciembre de 2007. En el caso de ciertos bienes raíces, y de acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el Banco optó por usar como costo atribuido el valor razonable de esos activos basado en tasaciones independientes.

f) Activo Intangible

El activo intangible software computacional, hasta el ejercicio 2008, se presentaba valorizado al costo corregido monetariamente y neto de las amortizaciones acumuladas. A partir del 1° de enero del 2009, el activo intangible quedó valorado según su costo histórico menos las amortizaciones acumuladas con la revalorización aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007.

g) Inversiones en Sociedades

En las inversiones en Sociedades en que el Banco no tiene influencia significativa, con participación menor al 20%, se han registrado a su costo histórico, considerando como costo atribuido de estas inversiones el valor contable que presentaban al 31 de diciembre del 2007, reconociendo los dividendos sobre base percibida.

h) Otros Activos

A contar de la aplicación del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de las Normas Internacionales de Información Financiera, dejaron de tener vigencia ciertos gastos susceptibles de diferir los cuales se han ajustado a patrimonio como primera aplicación de las nuevas normas contables.

i) Corrección Monetaria

Hasta el 31 de diciembre de 2008, el Capital, las Reservas, la Utilidad Acumulada, el Activo Fijo y otros saldos no monetarios, se presentaban actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC).

A partir del 1° de enero del 2009, se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria a los activos y pasivos no monetarios por tratarse de una economía no hiperinflacionaria de conformidad a lo indicado en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29). La corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha de transición a las nuevas normas, no fue objeto de reversiones según lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en el Compendio de Normas Contables. Los montos de la corrección monetaria que se aplicaron al capital pagado y a las reservas en el ejercicio 2008, no fueron revertidos de acuerdo con las reglas aplicadas para efectos legales hasta el ejercicio anterior.

j) Impuestos Diferidos

Las cuentas complementarias de impuestos diferidos se dieron de baja del balance ya que de acuerdo a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera no corresponde que formen parte de los estados financieros.

Se han registrado los efectos de impuestos diferidos correspondientes a las diferencias entre los valores financieros y tributarios de activos y pasivos generados por los ajustes de primera aplicación de las nuevas normas contables.

k) Reclasificación

Los estados financieros de 2008 incluyen ciertas reclasificaciones para permitir la comparabilidad con los estados financieros del año 2009.

CONCILIACION ENTRE PRINCIPIOS CONTABLES CHILENOS ANTERIORES Y LAS NUEVAS NORMAS CONTABLES

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del efecto de la transición a las nuevas normas contables en Banco Security y Filiales. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- a) Resumen de patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2008.
- b) Conciliación del resultado neto consolidado al 31 de diciembre de 2008.
- c) Estado de situación consolidado al 1° de enero de 2008.
- d) Estado de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008.
- e) Estado de resultados al 31 de diciembre de 2008.
- f) Estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2008.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

a) Conciliación de patrimonio neto consolidado al 31 de diciembre de 2008

	1° de Enero de 2008 MMS	31 de Diciembre de 2008 MMS	Ref Ajuste
Total patrimonio de acuerdo a principios contables chilenos	167.401	184.865	
Ajustes:			
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(2.798)	(3.129)	i
Inversiones en otras sociedades	(60)	(143)	xii
Intangibles	(2.428)	(2.906)	iv
Activo Fijo	232	(2.206)	ii
Impuesto diferido	664	179	iii
Otros activos	-	(45)	ix
Provisiones operaciones contingentes	-	121	i
Provisión para dividendos mínimos	(8.175)	(3.002)	x
Total ajustes a patrimonio	(12.565)	(11.131)	
Total patrimonio según Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras	154.836	173.734	

b) Conciliación del resultado neto consolidado al 31 de diciembre de 2008

	31 de Diciembre de 2008 MMS	Ref Ajuste
Utilidad del ejercicio de acuerdo a principios contables chilenos:	14.340	
Ajustes:		
Tasa Efectiva	965	vii
Activo intangible	116	iv
Provisiones por riesgo de crédito	(1.169)	vi
Valorización activo fijo	(188)	ii
Corrección monetaria	10.509	ix
Impuesto renta	(486)	iii
Inversiones en otras sociedades	11	xii
Otros	248	xiii
Total ajustes a resultado	10.006	
Total utilidad del ejercicio según Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras	24.346	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

c) Estado de situación consolidado al 1° de enero de 2008

El efecto de la aplicación de las nuevas Normas del Compendio de Normas Contables de la SBIF en los estados financieros al 1° de enero de 2008 se detalla a continuación:

	PCGA Anteriores MMS	Ajustes Transición MMS	Balance Ajustado MMS	Ref Ajuste
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	46.176		46.176	
Operaciones con liquidaciones en curso	128.223		128.223	
Instrumentos para negociación	369.609		369.609	
Contratos de recompra y préstamos de valores	8.570		8.570	
Contratos de derivados financieros	59.630		59.630	
Adeudados por bancos	89.820		89.820	
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.624.822	(2.798)	1.622.024	i)
Inst. de Inversión disponible para la venta	171.462		171.462	
Inst. de inversión hasta el vencimiento	-		-	
Inversiones en sociedades	589	(60)	529	xii)
Intangibles	8.273	(2.428)	5.845	iv)
Activo Fijo	24.109	232	24.341	ii)
Impuestos corrientes	4.572		4.572	
Impuestos diferidos	22.903	1.310	24.213	iii)
Otros activos	56.757	-	56.757	
Total Activos	2.615.515	(3.744)	2.611.771	
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	184.270		184.270	
Operaciones con liquidaciones en curso	82.878		82.878	
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	78.758		78.758	
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.466.375		1.466.375	
Contratos de derivados financieros	42.740		42.740	
Obligaciones con bancos	160.623		160.623	
Instrumentos de deuda emitidos	331.153		331.153	
Otras Obligaciones Financieras	31.377		31.377	
Impuestos corrientes	2.956		2.956	
Impuestos diferidos	23.086	646	23.732	iii)
Provisiones	5.791	8.175	13.966	x)
Otros pasivos	38.107		38.107	
Total Pasivos	2.448.114	8.821	2.456.935	
Patrimonio				
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco				
Capital	108.565		108.565	
Reservas	20.295		20.295	
Cuentas de valorización	425		425	
Utilidades de retenidas				
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	38.047	(4.390)	33.657	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	
Menos: Provisión para dividendos mínimos	-	(8.175)	(8.175)	x)
	167.332	(12.565)	154.767	
Interés Minoritario	69		69	
Total Patrimonio	167.401	(12.565)	154.836	
Total Pasivos y Patrimonio	2.615.515	(3.744)	2.611.771	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

d) Estado de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008

El efecto de la aplicación de las nuevas Normas del Compendio de Normas Contables de la SBIF en los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 se detalla a continuación:

	PCGA Anteriores MMS	Ajustes Transición MMS	Balance Ajustado MMS	Ref Ajuste
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	80.612		80.612	
Operaciones con liquidaciones en curso	129.909		129.909	
Instrumentos para negociación	356.864		356.864	
Contratos de recompra y préstamos de valores	24.153		24.153	
Contratos de derivados financieros	53.052		53.052	
Adeudados por bancos	93.467		93.467	
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.968.473	(3.129)	1.965.344	i)
Inst. de Inversión disponible para la venta	366.376		366.376	
Inst. de inversión hasta el vencimiento.	-		-	
Inversiones en sociedades	686	(143)	543	xii)
Intangibles	15.627	(2.906)	12.721	iv)
Activo Fijo	26.629	(2.206)	24.423	ii)
Impuestos corrientes	7.444		7.444	
Impuestos diferidos	27.393	2.254	29.647	iii)
Otros activos	67.663	(45)	67.618	
Total Activos	3.218.348	(6.175)	3.212.173	
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	221.397		221.397	
Operaciones con liquidaciones en curso	64.862		64.862	
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	90.130		90.130	
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.720.452		1.720.452	
Contratos de derivados financieros	52.843		52.843	
Obligaciones con bancos	292.091		292.091	
Instrumentos de deuda emitidos	470.092		470.092	
Otras Obligaciones Financieras	47.668		47.668	
Impuestos corrientes	-		-	
Impuestos diferidos	29.969	2.075	32.044	iii)
Provisiones	6.872	2.881	9.753	vi) y x)
Otros pasivos	37.107		37.107	
Total Pasivos	3.033.483	4.956	3.038.439	
Patrimonio				
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco				
Capital	138.196		138.196	
Reservas	22.224		22.224	
Cuentas de valorización	(12.255)		(12.255)	
Utilidades de retenidas				
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	26.596	(18.135)	8.461	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	14.340	10.006	24.346	
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(4.302)	(3.002)	(7.304)	x)
	184.799	(11.131)	173.668	
Interés Minoritario	66		66	
Total Patrimonio	184.865	(11.131)	173.734	
Total Pasivos y Patrimonio	3.218.348	(6.175)	3.212.173	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

e) Estado de resultados al 31 de diciembre de 2008

	PCGA Anteriores MMS	Ajustes Transición MMS	Balance Ajustado MMS	Ref Ajuste
Ingresos por intereses y reajustes	238.599	171	238.770	v)
Gastos por intereses y reajustes	(201.985)		(201.985)	
Ingresos neto por intereses y reajustes	36.614	171	36.785	
Ingresos por comisiones	22.752		22.752	
Gastos por comisiones	(3.176)		(3.176)	
Ingresos neto por comisiones	19.576	-	19.576	
Utilidad neta de operaciones financieras	39.455		39.455	
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(13.135)		(13.135)	
Otros ingresos operacionales	5.197	116	5.313	
Total ingresos operacionales	87.707	287	87.994	
Provisiones por riesgo de crédito	(10.310)	(1.169)	(11.479)	vi)
INGRESO OPERACIONAL NETO	77.397	(882)	76.515	
Remuneraciones y gastos del personal	(21.537)	1.042	(20.495)	vii)
Gastos de administración	(23.840)		(23.840)	
Depreciaciones y amortizaciones	(2.388)	(188)	(2.576)	viii)
Deterioros	-		-	
Otros gastos operacionales	(2.426)	-	(2.426)	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(50.191)	854	(49.337)	
RESULTADO OPERACIONAL	27.206	(28)	27.178	
Resultado por inversiones en sociedades	164	11	175	xii
Corrección monetaria	(10.509)	10.509	-	ix)
Resultado antes de impuesto a la renta	16.861	10.492	27.353	
Impuesto a la renta	(2.529)	(486)	(3.015)	iii)
Resultado de operaciones continuas	14.332	10.006	24.338	
Resultado de operaciones descontinuadas	-	-	-	
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	14.332	10.006	24.338	
Atribuible a:				
Tenedores patrimoniales banco	14.340	10.006	24.346	
Interes minoritario	(8)	-	(8)	
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco:				
Utilidad básica	104		176	
Utilidad diluida	104		176	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

f) Estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2008

El efecto de la aplicación de las nuevas Normas del Compendio de Normas Contables de la SBIF en el Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 2008 se detalla a continuación:

	PCGA Anteriores MMS	Ajustes Transición MMS	Estado de flujo ajustado MMS	Ref Ajuste
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:				
Utilidad consolidada antes de impuesto renta	16.861	10.492	27.353	
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:				
Provisiones por riesgo de crédito	10.310	1.169	11.479	vi)
Depreciación y amortización	2.388	188	2.576	viii)
Otras provisiones	884		884	
Corrección monetaria	10.509	(10.509)	-	ix)
Cambios en activos y pasivos por impuesto diferido	3.057		3.057	
Valorización Inversiones Libro de Negociación	(1.282)		(1.282)	
Valorización Contratos Derivados Financieros de Negociación	6.935		6.935	
Utilidad por inversión en sociedades	(164)	(11)	(175)	xii)
Utilidad venta bienes recibidos en pago	(62)		(62)	
Ingresos neto por comisiones	(19.576)		(19.576)	
Ingresos neto por intereses y reajustes	(36.785)		(36.785)	
Otros cargos y abonos que no significan movimiento de efectivo	14.570	(10.714)	3.856	xi)
Aumento/disminución neto activos de operación:				
Aumento adeudado por bancos	(3.673)		(3.673)	
Aumento neto en cuentas por cobrar a clientes	(313.264)		(313.264)	
Aumento de inversiones	(216.250)		(216.250)	
Aumento de activos en leasing	(14.719)		(14.719)	
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	1.406		1.406	
Aumento/disminución neto pasivos de operación:				
Aumento de depósitos y otras obligaciones a la vista	40.608		40.608	
Aumento de contratos de ventas con pacto y préstamos de valores	39.263		39.263	
Aumento de depósitos y otras captaciones a plazo	255.853		255.853	
Variación neta de letras de crédito	(23.265)		(23.265)	
Variación neta de bonos corrientes	118.265		118.265	
(Disminución) de otros activos y pasivos	(32.067)		(32.067)	
Movimientos de efectivo:				
Impuesto recuperado	1.210		1.210	
Intereses y reajustes recibidos	188.631		188.631	
Intereses y reajustes pagados	(157.291)		(157.291)	
Comisiones recibidas	22.752		22.752	
Comisiones pagadas	(3.176)		(3.176)	
Total flujos netos originados por actividades de la operación	(88.072)	(9.385)	(97.457)	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:				
Compra de activos fijos	(1.847)		(1.847)	
Adquisición de intangibles	(7.714)		(7.714)	
Total flujos netos originados por actividades de inversión	(9.561)	-	(9,561)	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
(Disminución) de obligaciones con bancos del país	(2.351)		(2.351)	
Aumento de obligaciones con bancos del exterior	138.738		138.738	
Variación neta de bonos subordinados	13.807		13.807	
Aumento de otras obligaciones financieras	12.316		12.316	
Aumento de capital	19.988		19.988	
Dividendos pagados	(14.676)		(14.676)	
Total flujos netos originados por actividades de financiamiento	167.822	-	167.822	
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	70.189	(9,385)	60.804	
Efecto de la inflación sobre el efectivo y equivalente de efectivo	(9.385)	9.385	-	
Variación de efectivo y equivalente de efectivo durante el año	60.804	-	60.804	
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	109.000		109.000	
EFFECTO INTERES MINORITARIO	8		8	
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	169.812	-	169.812	

DESCRIPCION DE LOS PRINCIPALES AJUSTES

i) Cartera Deteriorada

Para que los balances sean comparativos, al 1° de enero de 2008 se aplicaron las normas actualmente vigentes, que implica que ante la evidencia del no cumplimiento de alguna obligación de parte de algún deudor, incluye suspensión del reconocimiento de ingresos en base devengada. Los castigos cuando deban efectuarse se refieren a la operación aún cuando pudiera existir una parte de ella no vencida.

ii) Activo Fijo

De acuerdo al Compendio de Normas Contables algunos bienes han sido valorizados según su valor razonable, conforme a tasaciones independientes para efectos de primera aplicación. A su vez otros bienes han sido dados de baja ya que en concordancia a las nuevas normas no corresponde su activación.

Para diciembre de 2008 se estimó el efecto en los estados financieros del tratamiento de ciertos gastos en instalaciones en sucursales arrendadas las cuales se encontraban activadas.

iii) Impuesto diferido

El ajuste por impuestos diferidos corresponde a la constitución de este tipo de impuestos por las diferencias temporales que se determinan por la aplicación de nuevas normas contables y por la eliminación de las cuentas complementarias y su amortización.

iv) Activos Intangibles

Los gastos activados que se llevaban a resultados diferidos en el tiempo, fueron ajustados contra patrimonio ya que de acuerdo a las nuevas normas contables no procede su activación, asimismo se ha revertido la amortización de estos gastos activados por el año 2008.

v) Ingresos por intereses y reajustes

Corresponde a la amortización del período enero-diciembre de 2008, de los gastos incrementales activados como tasa efectiva de las colocaciones.

vi) Provisiones por riesgo de crédito

Este ajuste corresponde a la aplicación de la nueva normativa de riesgo de crédito a la cartera vigente al 30 de enero de 2009, en aquella parte correspondiente al período 2008.

vii) Tasa Efectiva

Corresponde este ajuste a la activación de ciertos gastos directos e incrementales bajo el concepto de tasa efectiva.

viii) Depreciaciones y Amortizaciones

El monto ajustado es el conjunto del efecto en la depreciación por la eliminación del sistema de corrección monetaria, y de las bajas de instalaciones en sucursales arrendadas, las que bajo norma antigua se activaban.

ix) Corrección monetaria

Se ha eliminado el efecto de la corrección monetaria en los activos fijos y otros saldos no monetarios, pero en el caso del patrimonio se ha mantenido el criterio señalado en el capítulo E del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de la distribución dentro de las cuentas de capital.

x) Dividendos Mínimos

A contar del año 2008 se debe constituir una provisión de dividendos mínimos, situación que hasta el 31 de diciembre de 2007 se reflejaba a partir de la fecha que la Junta Ordinaria de Accionista tomaba acuerdo sobre el reparto de utilidades.

xi) Varios

El ajuste a otros cargos y abonos que no significan movimiento de efectivo incluye: el reconocimiento resultado neto por “Tasa Efectiva”; la reclasificación de la “Corrección Monetaria del Capital” (según lo señalado en letra (i); el efecto de los ajustes en el “Impuesto Financiero”; y el ajuste del “Efecto de la inflación sobre el efectivo y equivalente de efectivo” tras la eliminación de la corrección monetaria.

xii) Inversiones en sociedades

Corresponde al ajuste por la valorización al costo de las inversiones en coligadas, para lo cual se consideró como costo atribuido a la fecha de transición el valor contable al 31 de diciembre de 2007. Asimismo, se incluye la eliminación del efecto de corrección monetaria del ejercicio 2009.

xiii) Otros

Partidas del resultado originadas por corrección monetaria las que fueron reclasificadas como reajustes, respondiendo a la naturaleza de la operación.

4. HECHOS RELEVANTES

Banco Security

Durante el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2009 no hubo hechos relevantes que deban ser informados.

Con fecha 28 de noviembre de 2008 el Banco efectuó un aumento de capital por MM\$19.988, equivalente a 16.056.415 acciones.

Administradora General de Fondos Security S.A.

Con fecha 16 de febrero de 2009 esta sociedad presentó ante la Superintendencia de Valores y Seguros un hecho esencial conforme a lo dispuesto en los artículos 9, 10, inciso 2do y 234, de la Ley N 18.045 del Mercado de Valores, informando el efecto de valorización de las cuotas de Fondo Mutuo Security Check y Fondo Mutuo Security Plus, según lo siguiente:

“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 13 de febrero de 2009, recién pasado.”

Con fecha 24 de abril de 2008, en Sesión Extraordinaria de Directorio, se aceptó la renuncia de Alfredo Reyes Valderrama, al cargo de Gerente General de la Administradora General de Fondos Security SA., la que se hace efectiva a partir del 30 del mismo mes, asumiendo a contar de esa fecha don Juan Pablo Lira Tocornal.

Con fecha 23 de Julio de 2008, se aprueba por medio de Resolución Exenta N 142 la fusión de los Fondo Mutuo Security Premium y Fondo Mutuo Security First, dejándose sin efecto el Fondo Mutuo Security Premium, haciéndose efectiva el 14 de agosto de 2008.

Con fecha 30 de Septiembre de 2008, esta sociedad presentó ante la Superintendencia de Valores y Seguros, un Hecho Esencial conforme con lo dispuesto en los artículos 9, 10, inciso 2do y 234, inciso 2do, de la Ley N 18.045 del Mercado de Valores, N 12 B, del D.L. No. 1.328 de 1976.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

Lo anterior se refiere a que dada la situación experimentada por los mercados nacionales e internacionales, 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 definidos como del tipo I por la circular 1579 de 2002, denominados "Fondo Mutuo Security Check", "Fondo Mutuo Security Plus" y "Fondo Mutuo Security Dólar Money Market", los cuales valorizan dichos instrumentos a TIR de Compra, conforme a las disposiciones contenidas en el segundo párrafo del numeral 1.1 del título I de la Circular N 1.579 de 2002, se optó por modificar el criterio de valorización a dicha fecha.

De acuerdo a lo antes indicado, esta sociedad tomó la decisión de valorizar los instrumentos componentes de las carteras de los Fondos Mutuos mencionados, conforme a las disposiciones impartidas mediante el segundo párrafo del numeral 1.1 Título I de la Circular N 1.579 de 2002, para el día 29 de septiembre de 2008.

Valores S.A. Corredores de Bolsa

El día 29 de diciembre de 2009 presentó su renuncia como Director de Valores Security S.A. el señor Francisco Javier Gómez Cobo.

En sesión Extraordinaria de Directorio realizada el día 4 de noviembre de 2009, se acordó aceptar la renuncia presentada por el Gerente General señor Cristian Pinto Marinovic con motivo que pasará a desempeñar un cargo en la matriz de la sociedad, y en su reemplazo nombrar como Gerente General al señor Rodrigo Fuenzalida Besa.

Durante el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2008 no hubo hechos relevantes que deban ser informados.

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.

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 continuación se detalla en forma resumida la asignación de los activos, pasivos y resultado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, de acuerdo a los distintos segmentos:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

a) activos y pasivos por segmento de negocios

	Banca empresas		Banca personas		Negocio Financiero		Negocio Inversiones		Otros		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Activos												
Colocaciones brutas	1.367.195	1.529.822	506.679	464.066	309.328	86.967	-	-	5.883	4.348	2.189.085	2.085.203
Provisiones colocaciones	(28.741)	(24.448)	(2.494)	(1.944)	-	-	-	-	-	-	(31.235)	(26.392)
Colocaciones netas	<u>1.338.454</u>	<u>1.505.374</u>	<u>504.185</u>	<u>462.122</u>	<u>309.328</u>	<u>86.967</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.883</u>	<u>4.348</u>	<u>2.157.850</u>	<u>2.058.811</u>
Operaciones financieras	-	-	-	-	818.393	677.388	82.810	70.005	-	-	901.203	747.393
Derivados	-	-	-	-	61.967	41.452	4.313	11.600	-	-	66.280	53.052
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	327.039	352.917	327.039	352.917
Total activos	<u>1.338.454</u>	<u>1.505.374</u>	<u>504.185</u>	<u>462.122</u>	<u>1.189.688</u>	<u>805.807</u>	<u>87.123</u>	<u>81.605</u>	<u>332.922</u>	<u>357.265</u>	<u>3.452.372</u>	<u>3.212.173</u>
Pasivos												
Pasivos	1.210.697	1.384.093	467.867	433.820	1.085.305	742.694	78.064	68.127	332.485	356.928	3.174.418	2.985.662
Derivados	-	-	-	-	75.274	42.183	4.891	10.660	-	-	80.165	52.843
Patrimonio	127.757	121.281	36.318	28.302	29.109	20.930	4.168	2.818	437	337	197.789	173.668
Total pasivos	<u>1.338.454</u>	<u>1.505.374</u>	<u>504.185</u>	<u>462.122</u>	<u>1.189.688</u>	<u>805.807</u>	<u>87.123</u>	<u>81.605</u>	<u>332.922</u>	<u>357.265</u>	<u>3.452.372</u>	<u>3.212.173</u>

b) Resultados por segmentos de negocios

b) Resultados

	Banca empresas		Banca personas		Negocio Financiero		Negocio Inversiones		Otros		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Margen Operacional Directo												
Margen financiero	42.296	35.163	16.919	16.370	1.013	2.064	(589)	(10.563)	(7.947)	(6.249)	51.692	36.785
Comisiones netas	5.495	5.143	6.231	5.367	(319)	(195)	7.730	7.518	2.461	1.743	21.598	19.576
Cambios y otros	3.829	3.804	974	334	7.367	(292)	1.929	9.128	6.150	18.843	20.249	31.817
Riesgo de crédito	(14.424)	(8.139)	(5.684)	(3.227)	-	-	-	-	5.289	(113)	(14.819)	(11.479)
Total margen operacional	<u>37.196</u>	<u>35.971</u>	<u>18.440</u>	<u>18.844</u>	<u>8.061</u>	<u>1.577</u>	<u>9.070</u>	<u>6.083</u>	<u>5.953</u>	<u>14.224</u>	<u>78.720</u>	<u>76.699</u>
Gastos Directos												
Personal	(5.046)	(4.564)	(5.168)	(4.921)	(894)	(1.102)	(2.087)	(2.384)	-	-	(13.195)	(12.971)
Administración	(1.073)	(1.079)	(3.161)	(3.969)	(403)	(331)	(3.504)	(3.958)	-	-	(8.141)	(9.337)
Otros gastos directos	(492)	(154)	(294)	(280)	(76)	(77)	(115)	(500)	-	-	(977)	(1.011)
Total gastos directos	<u>(6.611)</u>	<u>(5.797)</u>	<u>(8.623)</u>	<u>(9.170)</u>	<u>(1.373)</u>	<u>(1.510)</u>	<u>(5.706)</u>	<u>(6.842)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(22.313)</u>	<u>(23.319)</u>
Margen Directo	<u>30.585</u>	<u>30.174</u>	<u>9.817</u>	<u>9.674</u>	<u>6.688</u>	<u>67</u>	<u>3.364</u>	<u>(759)</u>	<u>5.953</u>	<u>14.224</u>	<u>56.407</u>	<u>53.380</u>
Gastos Indirectos y de Apoyo												
Gastos Indirectos	(4.967)	(5.340)	(6.046)	(5.966)	(1.477)	(489)	-	-	(9.614)	(8.832)	(22.104)	(20.627)
Gastos de apoyo	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.957)	(2.966)	(2.957)	(2.966)
Otros gastos indirectos	-	-	-	-	-	-	(553)	-	(2.957)	(2.426)	(3.510)	(2.426)
Total gastos indirectos y de	<u>(4.967)</u>	<u>(5.340)</u>	<u>(6.046)</u>	<u>(5.966)</u>	<u>(1.477)</u>	<u>(489)</u>	<u>(553)</u>	<u>-</u>	<u>(15.528)</u>	<u>(14.224)</u>	<u>(28.571)</u>	<u>(26.019)</u>
Total margen de contribución	<u>25.618</u>	<u>24.834</u>	<u>3.771</u>	<u>3.708</u>	<u>5.211</u>	<u>(422)</u>	<u>2.811</u>	<u>(759)</u>	<u>(9.575)</u>	<u>-</u>	<u>27.836</u>	<u>27.361</u>
Impuestos											(4.796)	(3.015)
Resultado neto											<u>23.040</u>	<u>24.346</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo el rubro efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Efectivo y depósitos en Bancos		
Efectivo	11.126	17.104
Depósitos en el Banco Central de Chile	20.169	8.315
Depósitos en bancos nacionales	740	1.181
Depósitos en el exterior	32.817	54.012
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	<u>64.852</u>	<u>80.612</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	41.423	65.047
Instrumentos financieros de alta liquidez	-	-
Contratos de retrocompra	<u>20.807</u>	<u>24.153</u>
Total de efectivo y equivalente de efectivo	<u><u>127.082</u></u>	<u><u>169.812</u></u>

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

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 diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	20.350	22.281
Fondos por recibir	95.811	107.628
Subtotal - activos	<u>116.161</u>	<u>129.909</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>(74.738)</u>	<u>(64.862)</u>
Subtotal - pasivos	<u>(74.738)</u>	<u>(64.862)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u><u>41.423</u></u>	<u><u>65.047</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

7. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACION

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco y sus filiales mantienen los siguientes saldos incluidos bajo el concepto de instrumentos de negociación:

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Instrumentos del Estado y del Banco Central										
Instrumentos del Banco Central de Chile	16.936	22.131	4.260	46.660	6.078	68.755	2.776	12.849	30.050	150.395
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	-	-	-	1.590	-	3.267	35.414	4.857	35.414
Otros instrumentos fiscales	100	391	87	1.206	-	838	8	163	195	2.598
Subtotal	17.036	22.522	4.347	47.866	7.668	69.593	6.051	48.426	35.102	188.407
Otros Instrumentos Financieros										
Pagarés de depósitos en bancos del país	218.766	114.060	9.731	9.525	1.538	599	-	-	230.035	124.184
Letras hipotecarias en bancos del país	13.699	525	637	1.015	417	1.737	2.007	38.257	16.760	41.534
Otros instrumentos emitidos en el país	2.395	479	-	208	-	47	107	478	2.502	1.212
Fondos mutuos	111.644	1.527	-	-	-	-	-	-	111.644	1.527
Subtotal	346.504	116.591	10.368	10.748	1.955	2.383	2.114	38.736	360.941	168.457
Total instrumentos para negociación	363.540	139.113	14.715	58.614	9.623	71.976	8.165	87.162	396.043	356.864

La cartera de inversiones para negociación incluye instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes y el Banco Central, por un monto total de MM\$168.823 y MM\$ 89.812 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

El Banco mantiene letras de propia emisión al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por MM\$ 4.550 y MM\$ 6.810 respectivamente, las cuales se muestran rebajando las letras emitidas por el Banco en el pasivo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

8. OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

a) Activos por contratos de retrocompra y préstamos de valores

El Banco compra instrumentos financieros comprometiéndose a venderlos en una fecha futura.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los pactos de retroventa son los siguientes:

Derechos por compromisos de venta clasificados por tipo de instrumento y vencimiento del pacto:

Tipo de instrumento:

	Desde 1 día y menos de 3 meses		Más de tres meses y menos de un año		Más de un año		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Instrumentos del Estado y del Banco Central:								
Instrumentos del Banco Central	2.329	31	890	-	-	-	3.219	31
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	4.002	-	-	-	-	-	4.002
Otros instrumentos emitidos en el país:								
Instrumentos de otros bancos del país	14.565	20.120	-	-	-	-	14.565	20.120
Bonos y efectos de comercio de empresas	3.023	-	-	-	-	-	3.023	-
Total pactos de compra con derecho a venta	19.917	24.153	890	-	-	-	20.807	24.153

Derechos por compromisos de venta clasificados por tipo de deudor y vencimiento del pacto:

Tipo de deudor:

	Desde 1 día y menos de 3 meses		Más de tres meses y menos de un año		Más de un año		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	19.917	24.153	890	-	-	-	20.807	24.153
Total	19.917	24.153	890	-	-	-	20.807	24.153

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

b) Pasivos por contratos de retrocompra y préstamos de valores

El Banco vende instrumentos financieros acordando comprarlos en una fecha futura más intereses prefijados. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los pactos de retrocompra son los siguientes:

Obligaciones por compromisos de compra clasificados por tipo de instrumento y vencimiento del pacto:

Tipo de instrumento:

	Desde 1 día y menos de 3 meses		Más de tres meses y menos de un año		Más de un año		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Instrumentos del Estado y del Banco Central:								
Instrumentos del Banco Central	130.493	56.409	-	-	-	-	130.493	56.409
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	4.034	-	-	-	-	-	4.034
Otros instrumentos fiscales	-	2.588	-	-	-	-	-	2.588
Otros instrumentos emitidos en el país:								
Instrumentos de otros bancos del país	93.892	26.320	175.550	-	-	-	269.442	26.320
Bonos y efectos de comercio de empresas	2.040	161	-	-	-	-	2.040	161
Otros instrumentos emitidos en el país	-	618	-	-	-	-	-	618
Instrumentos emitidos en el exterior:								
Instrumentos de gobiernos y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos:								
Fondos administrados por sociedades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pactos de venta con obligación de compra	226.425	90.130	175.550	-	-	-	401.975	90.130

Obligaciones por compromisos de compra clasificados por tipo de deudor y vencimiento del pacto:

Tipo de acreedor:

	Desde 1 día y menos de 3 meses		Más de tres meses y menos de un año		Más de un año		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Bancos del país:								
Banco Central	40.440	12.622	175.550	-	-	-	215.990	12.622
Otros bancos	8.293	-	-	-	-	-	8.293	-
Otras entidades	177.692	77.508	-	-	-	-	177.692	77.508
Total	226.425	90.130	175.550	-	-	-	401.975	90.130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

9. 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 nominal del contrato con vencimiento final en						Valor razonable			
	Menos de 3 meses		Entre 3 meses y un año		Más de un año		Activos		Pasivos	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Derivados mantenidos para Negociación										
Forward de monedas (VR)	1.640.970	1.989.784	1.597.169	981.242	63.146	69.218	46.794	35.696	(50.287)	(37.354)
Swap de tasa de interés (VR)	112.515	72.892	369.781	578.287	932.349	801.349	19.486	8.797	(27.209)	(10.424)
Swap de monedas (VR)	-	161.192	-	496.842	-	425.142	-	8.496	-	(4.717)
Opciones put de tasas (VR)	-	-	-	-	-	-	-	63	(257)	(348)
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para negociación	<u>1.753.485</u>	<u>2.223.868</u>	<u>1.966.950</u>	<u>2.056.371</u>	<u>995.495</u>	<u>1.295.709</u>	<u>66.280</u>	<u>53.052</u>	<u>(77.753)</u>	<u>(52.843)</u>
Derivados mantenidos para Cobertura Contable										
Swap de tasa de interés (F)	-	-	-	-	79.583	-	-	-	(2.412)	-
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para cobertura	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79.583</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.412)</u>	<u>-</u>
Total activos/(pasivos) por derivados financieros	<u>1.753.485</u>	<u>2.223.868</u>	<u>1.966.950</u>	<u>2.056.371</u>	<u>1.075.078</u>	<u>1.295.709</u>	<u>66.280</u>	<u>53.052</u>	<u>(80.165)</u>	<u>(52.843)</u>

b) Contabilidad de Coberturas:

El Banco en enero del 2009 efectuó una cobertura contable de flujo de caja. En el momento inicial de la cobertura el Banco documentó formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

El Banco definió una estrategia de cobertura por medio de la cual logra estabilizar la variabilidad de la reprecación de los intereses pagados en un grupo de captaciones en depósitos a plazo, a través de derivados (swaps) que permiten recibir tasa variable y pagar tasa fija, por lo que los efectos del devengo (pérdidas) por las captaciones de corto plazo se compensan con las utilidades generadas por la parte variable del derivado.

El valor justo reconocido en patrimonio al 31 de diciembre de 2009 del instrumento de cobertura asciende a MM\$944 (neto de impuesto diferido) como menor valor patrimonial.

Durante el ejercicio 2009 no ha existido ineffectividad de la cobertura antes señalada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

10. ADEUDADO POR BANCOS

a) Las operaciones adeudadas por bancos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, presenta un comportamiento normal (cartera normal) y la evaluación del riesgo del crédito se realiza sobre base individual. El detalle de este rubro es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Bancos del país:		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	306.000	83.000
Préstamos interbancarios	1.174	827
Provisiones para créditos con bancos del país	(2)	-
Subtotal	<u>307.172</u>	<u>83.827</u>
Bancos del exterior		
Préstamos a bancos del exterior	5.115	9.664
Otras acreencias con bancos del exterior	158	-
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(14)	(24)
Subtotal	<u>5.259</u>	<u>9.640</u>
Total	<u><u>312.431</u></u>	<u><u>93.467</u></u>

b) El movimiento de las provisiones sobre los saldos de Adeudados por Bancos, se presenta a continuación:

<u>Movimiento:</u>	<u>MMS</u>
Saldo al 1° enero 2008	(39)
Castigos de cartera deteriorada	-
Provisiones constituidas (Nota 29)	(5)
Provisiones liberadas (Nota 29)	20
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>(24)</u>
Saldo al 1° enero 2009	(24)
Castigos de cartera deteriorada	-
Provisiones constituidas (Nota 29)	(46)
Provisiones liberadas (Nota 29)	54
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u><u>(16)</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

11. CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

	Activos antes de provisiones						Provisiones constituidas				ACTIVO NETO			
	Cartera normal		Cartera deteriorada		TOTAL		Provisiones individuales		Provisiones grupales		TOTAL			
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008		
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS		
Colocaciones comerciales:														
Préstamos comerciales	1.152.951	1.214.169	78.160	40.561	1.231.111	1.254.730	16.056	13.091	3.163	2.498	19.219	15.589	1.211.892	1.239.141
Créditos de comercio exterior	115.866	269.052	33.812	15.603	149.678	284.655	8.268	6.965	4	10	8.272	6.975	141.406	277.680
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de factoraje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	157.847	151.029	5.346	6.531	163.193	157.560	909	1.151	51	124	960	1.275	162.233	156.285
Otros créditos y cuentas por cobrar	10	-	354	757	364	757	272	585	-	-	272	585	92	172
Subtotal	1.426.674	1.634.250	117.672	63.452	1.544.346	1.697.702	25.505	21.792	3.218	2.632	28.723	24.424	1.515.623	1.673.278
Colocaciones para vivienda:														
Préstamos con letras de crédito	22.026	27.823	1.641	1.846	23.667	29.669	-	-	29	25	29	25	23.638	29.644
Mutuos hipotecarios endosables	50.641	59.944	5.464	4.970	56.105	64.914	-	-	118	53	118	53	55.987	64.861
Otros créditos con mutuos para vivienda	155.292	112.430	11.505	8.300	166.797	120.730	-	-	278	209	278	209	166.519	120.521
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	227.959	200.197	18.610	15.116	246.569	215.313	-	-	425	287	425	287	246.144	215.026
Colocaciones de consumo:														
Créditos de consumo en cuotas	43.845	38.587	8.737	7.083	52.582	45.670	-	-	1.609	1.191	1.609	1.191	50.973	44.479
Deudores en cuentas corrientes	16.028	16.873	3.369	3.297	19.397	20.170	-	-	276	293	276	293	19.121	19.877
Deudores por tarjetas de crédito	12.116	11.352	1.628	1.505	13.744	12.857	-	-	186	173	186	173	13.558	12.684
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	71.989	66.812	13.734	11.885	85.723	78.697	-	-	2.071	1.657	2.071	1,657	83.652	77.040
TOTAL	1.726.622	1.901.259	150.016	90.453	1.876.638	1.991.712	25.505	21.792	5.714	4.576	31.219	26.368	1.845.419	1.965.344

b) Movimiento de las provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2009 y 2008, se presenta a continuación:

	Provisiones individuales MMS	Provisiones grupales MMS	TOTAL MMS
Saldo al 1º enero de 2008	18.425	3.441	21.866
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(4.821)	-	(4.821)
Colocaciones para vivienda:	-	(91)	(91)
Colocaciones de consumo:	-	(2.267)	(2.267)
Total de Castigos	(4.821)	(2.358)	(7.179)
Provisiones constituidas (Nota 29)	18.802	6.006	24.808
Provisiones liberadas (Nota 29)	(10.614)	(2.513)	(13.127)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	21.792	4.576	26.368
Saldo al 1º enero de 2009	21.792	4.576	26.368
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(7.106)	-	(7.106)
Colocaciones para vivienda:	-	(113)	(113)
Colocaciones de consumo:	-	(4.031)	(4.031)
Total de Castigos	(7.106)	(4.144)	(11.250)
Provisiones constituidas (Nota 29)	16.635	10.042	26.677
Provisiones liberadas (Nota 29)	(5.816)	(4.760)	(10.576)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	25.505	5.714	31.219

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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 2009 y 2008 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		2009 %	2008 %
	2009	2008	2009	2008	2009	2008		
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS		
Colocaciones comerciales								
Manufacturas	146.204	143.505	-	-	146.204	143.505	8%	7%
Minería	5.964	23.490	-	-	5.964	23.490	0%	1%
Electricidad, gas y agua	4.877	11.278	-	-	4.877	11.278	0%	1%
Agricultura y ganadería	27.123	24.230	-	74	27.123	24.304	1%	1%
Forestal	10.268	12.152	-	2.215	10.268	14.367	1%	1%
Pesca	29.618	40.128	-	-	29.618	40.128	2%	2%
Transporte	28.423	31.233	-	-	28.423	31.233	2%	2%
Telecomunicaciones	22.864	10.578	-	642	22.864	11.220	1%	1%
Construcción	55.646	66.208	-	-	55.646	66.208	3%	3%
Comercio	141.007	182.910	1.534	4.256	142.541	187.166	8%	9%
Servicios financieros y seguros	65.633	80.031	-	1.221	65.633	81.252	3%	4%
Inmobiliarias	237.461	265.110	-	-	237.461	265.110	13%	13%
Servicios a empresas	580.661	598.802	8.814	15.381	589.475	614.183	31%	31%
Servicios comunales	141.749	132.592	-	-	141.749	132.592	8%	7%
Otros	35.982	50.550	518	1.116	36.500	51.666	2%	3%
Subtotal	1.533.480	1.672.797	10.866	24.905	1.544.346	1.697.702		
Colocaciones para vivienda	246.569	215.313	-	-	246.569	215.313	13%	11%
Colocaciones de consumo	85.723	78.697	-	-	85.723	78.697	5%	4%
Total	1.865.772	1.966.807	10.866	24.905	1.876.638	1.991.712		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

12. INSTRUMENTOS DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco y sus filiales mantienen los siguientes saldos, valorizados según el método de valor razonable, incluidos bajo el concepto de inversiones:

Inversiones disponibles para la venta

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		Total	
	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Instrumentos del Estado y del Banco Central										
Instrumentos del Banco Central de Chile	-	-	137.851	-	12.227	-	-	-	150.078	-
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	-	-	-	22.475	-	7.830	-	30.305	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	137.851	-	34.702	-	7.830	-	180.383	-
Otros Instrumentos Financieros										
Pagarés de depósitos en bancos del país	203.163	229.597	14.036	10.674	-	-	-	-	217.199	240.271
Letras hipotecarias en bancos del país	1	-	566	-	1.625	212	28.217	30.670	30.409	30.882
Bonos de empresas del país	3.063	853	512	-	1.119	9.929	12.445	22.004	17.139	32.786
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	2.318	-	9.935	-	21.738	-	33.991
Otros instrumentos emitidos del exterior	1.110	3.325	995	4.738	14.985	5.153	22.133	15.230	39.223	28.446
Subtotal	207.337	233.775	16.109	17.730	17.729	25.229	62.795	89.642	303.970	366.376
Total inversiones disponibles para la venta	207.337	233.775	153.960	17.730	52.431	25.229	70.625	89.642	484.353	366.376

Las operaciones de ventas con pacto de recompra a clientes y el Banco Central, de la cartera de instrumentos de inversión disponible para la venta al 31 de diciembre de 2009, ascienden a MM\$ 217.245 y al 31 de diciembre de 2008 no incluyen este tipo de operaciones.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida neta no realizada de MM\$ 2.405 y MM\$12.255, respectivamente, como ajuste de valoración en el patrimonio.

A juicio de la administración, los instrumentos de inversión disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no presentan evidencia de deterioro de su valor.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no mantiene inversiones hasta el vencimiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

13. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades corresponden a acciones y derechos en sociedades de apoyo al giro valorizados al costo, cuyos valores de inversión y los ingresos recibidos por acciones (dividendos o repartos de utilidades) son las siguientes:

	Participación		Valor de inversión						Resultado al 31 de diciembre de	
			Saldo al 1 de enero de		Compra/Venta		Saldo al 31 de diciembre de		2009	2008
	2009 %	2008 %	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Bolsa de Comercio de Santiago	2,08	2,08	305	305	-	-	305	305	89	80
Bolsa Electrónica	2,44	2,44	61	61	-	-	61	61		
Combanc S.A.	4,72	1,20	34	34	100		134	34		-
Deposito Central de Valores S.A.	3,60	3,60	58	59			58	59		-
Otras inversiones en sociedades			85	70	37	14	122	84	116	95
Total inversiones en sociedades			543	529	137	14	680	543	205	175

El Banco no ha registrado deterioro asociado al valor de estos activos.

Durante el mes de abril de 2009 el Banco adquirió 340 acciones de Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Alto Valor S.A. (Combanc) a un costo de MM\$100.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

14. INTANGIBLES

- a) Los intangibles que el Banco y sus filiales mantienen vigentes al 31 de diciembre de 2009 y 2008 corresponden a desarrollos internos los que se encuentran en producción o en etapa de desarrollo:

Tipo de intangible:	Años de vida Útil		Años amortización remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
					MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Generados internamente	3,27	3,87	1,75	2,83	19.918	15.354	(3.794)	(2.633)	16.124	12.721
Total					19.918	15.354	(3.794)	(2.633)	16.124	12.721

- b) El movimiento del rubro intangibles durante el período transcurrido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Movimiento intangible				
	Intangibles		Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Total
	Adquiridos	Generados internamente			
		MMS	MMS	MMS	MMS
Saldo al 1° enero de 2008	-	7.640	(1.789)	-	5.851
Incorporaciones	-	7.714	-	-	7.714
Traspaso a intangibles en funcionamiento	-	-	-	-	-
Amortización del período	-	-	(844)	-	(844)
Deterioro del período	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-	15.354	(2.633)	-	12.721
Saldo al 1° enero de 2009	-	15.354	(2.633)	-	12.721
Incorporaciones	-	4.564	-	-	4.564
Traspaso a intangibles en funcionamiento	-	-	-	-	-
Amortización del período	-	-	(1.161)	-	(1.161)
Deterioro del período	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	19.918	(3.794)	-	16.124

Durante los años 2009 y 2008, la administración del Banco no identificó circunstancias que pudiesen determinar eventuales deterioros de los activos incluidos en este rubro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

15. ACTIVO FIJO

a) Activo Fijo

	Movimiento activo fijo									
	Edificios y terrenos			Equipos			Otros activos fijos			Activo Neto
	Activo Bruto	Depreciación Acumulado	Deterioro	Activo Bruto	Depreciación Acumulado	Deterioro	Activo Bruto	Depreciación Acumulado	Deterioro	
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Saldo al 1º enero de 2008	19.750	(967)	-	4.941	(4.126)	-	7.254	(2.544)	-	24.308
Adiciones	-	-	-	237	-	-	1.610	-	-	1.847
Retiros/bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(109)	-	-	(381)	-	-	(1.242)	-	(1.732)
Deterioro del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	19.750	(1.076)	-	5.178	(4.507)	-	8.864	(3.786)	-	24.423
Saldo al 1º enero de 2009	19.750	(1.076)	-	5.178	(4.507)	-	8.864	(3.786)	-	24.423
Adiciones	-	-	-	140	-	-	468	-	-	608
Retiros/bajas	-	-	-	(240)	-	-	(1.026)	-	-	(1.266)
Depreciación ejercicio	-	(242)	-	-	(289)	-	-	(743)	-	(1.274)
Deterioro del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	19.750	(1.318)	-	5.078	(4.796)	-	8.306	(4.529)	-	22.491

b) Pagos Futuros de arriendos operativos

Los pagos mínimos futuros que se deben desembolsar por contratos de arriendos operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral sin estar obligado al pago de indemnizaciones, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

	Flujos arriendos futuros							
	Menos de 1 año		Entre 1 y 5 años		Más de 5 años		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Contratos de arriendos operativos	1.062	1.088	2.362	2.081	1.523	-	4.947	3.169

c) Gastos por arriendos

Los gastos por arriendos operativos por los contratos descritos en nota b) anterior de los períodos 2009 y 2008, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008
	MMS	MMS
Gastos por arriendos operativos	1.027	917

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco no cuenta con contratos de arriendo financiero.

16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) **Impuestos corrientes**

El Banco y sus filiales al cierre de los ejercicios han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por \$7.233 millones al 31 de diciembre de 2009. Durante el 2008 no se constituyeron provisiones. El detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 17%	9.746	1.013
Impuesto a los gastos rechazados 35%	1	42
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(1.686)	(3.163)
Pérdida acumulada artículo N°31 inciso 3	(808)	(1.350)
Créditos por gastos de capacitación	(9)	(119)
Otros	(11)	(597)
Total	<u>7.233</u>	<u>(4.174)</u>
Impuesto por recuperar	-	4.174 (*)
Impuesto renta por pagar	<u>7.233</u>	<u>-</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2009 el Banco presenta en el rubro Impuestos corrientes (Activo) un monto de \$3.021 millones correspondientes a devolución de impuestos e impuestos sustitutos por recuperar. Al 31 de diciembre de 2008, adicionalmente a los \$4.174 millones presentados en el cuadro anterior, en el rubro Impuestos corrientes (Activo) se incluyen devolución de impuestos, impuestos sustitutos y otros impuestos por recuperar por un total de \$3.270 millones.

b) Resultado por Impuesto

El gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se compone de la siguiente forma:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Gasto por impuesto renta:		
Impuesto año corriente	9.746	1.013
Impuesto ejercicios anteriores	-	-
Subtotal	<u>9.746</u>	<u>1.013</u>
Abono (cargo) por impuesto diferido:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>(4.950)</u>	<u>2.002</u>
Subtotal	<u>(4.950)</u>	<u>2.002</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u><u>4.796</u></u>	<u><u>3.015</u></u>

c) Impuestos diferidos

A continuación se presentan los impuestos diferidos originados por las siguientes diferencias temporarias:

c.1) Efecto de Impuestos Diferidos en Patrimonio:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Inversiones disponibles para la venta	(2.017)	2.597
Coberturas	193	-
Otros	-	-
Total	<u><u>(1.824)</u></u>	<u><u>2.597</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

c.2) Efecto de impuestos diferidos en resultados:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión global cartera	3.465	425
Provisión menor valor cartera	-	58
Provisión mayor valor swaps	213	193
Provisión global bienes recuperados	28	7
Provisión sobre contratos leasing	157	216
Contratos forward	1.576	-
Activos tributarios de leasing	28.946	25.928
Inversiones en sociedades	-	3
Tasa Efectiva	-	166
Intereses suspendidos	189	16
Otros	1.611	2.635
Total Activos por impuestos diferidos	36.185	29.647
Pasivos por impuestos diferidos:		
Bienes para leasing	(4.174)	-
Contratos de leasing	(27.593)	(26.785)
Depreciación activo fijo	(1.521)	(2.574)
Provisión menor valor forward	-	(211)
Otros	(838)	(2.474)
Total Pasivos por impuestos diferidos	(34.126)	(32.044)
Total Activo (Pasivo) neto	2.059	(2.397)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

c.3) Conciliación de la tasa de impuesto:

Se señala a continuación la conciliación entre la tasa del impuesto a la renta y la tasa efectiva en la determinación del gasto al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Al 31 de diciembre de 2009		Al 31 de diciembre de 2008	
	Saldos	Impuesto renta	Saldos	Impuesto renta
	MMS	MMS	MMS	MMS
Utilidad del ejercicio	23.039		24.338	
Impuesto renta	5.049		3.015	
Menos diferencias permanentes	(205)		(175)	
Resultado financiero ajustado	27.883	4.740	27.178	4.620
Agregados tributarios	32.529		57.582	
Deducciones tributarias	(3.082)		(78.800)	
Base imponible tributaria	29.447	5.006	(21.218)	(3.607)
Impuesto corriente		9.746		1.013
Reverso por impuestos diferidos		(4.950)		2.002
Cargo a resultado por impuesto		4.796		3.015
Tasa determinada		17%		11%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

17. OTROS ACTIVOS

a) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el detalle del rubro de otros activos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Activos para leasing	26.642	26.814
Bienes recibidos en pago o adjudicados		
Bienes recibidos en pago	806	1.982
Provisiones por bienes recibidos en pago	(42)	(280)
Subtotal - Bienes recibidos en pago o adjudicados	<u>764</u>	<u>1.702</u>
Otros activos		
IVA crédito fiscal	2.963	4.174
Gastos pagados por anticipado	1.347	1.080
Deudores por intermediación	24.617	20.222
Operaciones por cobrar de tesorería	7.266	9.323
Otros	3.926	4.303
Subtotal - Otros activos	<u>40.119</u>	<u>39.102</u>
Total otros activos	<u><u>67.525</u></u>	<u><u>67.618</u></u>

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

- b) El movimiento de provisiones por bienes recibidos en pago durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2009 y 2008 constituidas de conformidad a lo establecido por las normas de la SBIF fue el siguiente:

<u>Movimiento:</u>	<u>MMS</u>
Saldo al 1° enero de 2008	(335)
Constitución:	
Provisión	(125)
Deterioro	-
Liberación:	
Provisión	180
Deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>(280)</u>
Saldo al 1° enero de 2009	(280)
Constitución:	
Provisión	(115)
Deterioro	-
Liberación:	
Provisión	353
Deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>(42)</u>

18. DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES

Las obligaciones por depósitos que mantiene el Banco se clasifican en aquellas pagaderas a la vista o a plazo, según los siguientes detalles.

a) Depósitos y otras obligaciones a la vista

La composición del rubro de depósitos y otras obligaciones a la vista al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Cuentas corrientes:		
Cuentas corrientes de bancos del país	-	6
Cuentas corrientes de bancos del exterior	-	-
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas	136.518	134.144
Cuentas corrientes de personas naturales	56.774	42.612
Subtotal	<u>193.292</u>	<u>176.762</u>
Otros depósitos y cuentas a la vista:		
Vales vista	12.317	6.967
Cuentas de depósito a la vista	2.244	1.766
Subtotal	<u>14.561</u>	<u>8.733</u>
Otras obligaciones a la vista:		
Depósitos por consignaciones judiciales	66	33
Boletas de garantía pagaderas a la vista	234	352
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	1.767	2.579
Pagos por efectuar por venta de instrumentos financieros	-	-
Retornos de exportaciones por liquidar	217	675
Ordenes de pago pendientes	6.213	11.911
Amortizaciones extraordinarias letras de crédito	-	-
Pagos a cuenta de créditos por liquidar	320	62
Saldo inmovilizados artículo 156 LGB	577	816
Depósitos a plazo vencidos	1.718	1.373
Cupones de bonos y letras de crédito vencidos	83	498
Otras obligaciones a la vista	36.729	17.603
Subtotal	<u>47.924</u>	<u>35.902</u>
Total	<u><u>255.777</u></u>	<u><u>221.397</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

b) Depósitos y otras captaciones a plazo

Los depósitos o captaciones a plazo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 clasificadas de acuerdo a su vencimiento, son los siguientes:

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		Saldo al	
	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Depósitos a plazo										
Bancos del país	33.317	4.967	-	-	-	-	-	-	33.317	4.967
Bancos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras personas jurídicas	1.446.717	1.463.541	126.719	169.523	12.303	27.322	-	-	1.585.739	1.660.386
Personas naturales	30.245	53.788	1	2	-	32	-	-	30.246	53.822
Subtotal	1.510.279	1.522.296	126.720	169.525	12.303	27.354	-	-	1.649.302	1.719.175
Otros saldos acreedores a plazo										
Boletas de garantía pagaderas con 30 días de aviso	2.114	1.275	-	-	-	-	-	-	2.114	1.275
Otros	2	2	-	-	-	-	-	-	2	2
Subtotal	2.116	1.277	-	-	-	-	-	-	2.116	1.277
Total	1.512.394	1.523.573	126.720	169.525	12.303	27.354	-	-	1.651.418	1.720.452

19. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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	
	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Bancos del país:										
Préstamos interbancarios	4.264	5.152	-	-	-	-	-	-	4.264	5.152
Sobregiros en cuentas corrientes	1.313	1.007	-	-	-	-	-	-	1.313	1.007
Subtotal	5.577	6.159	-	-	-	-	-	-	5.577	6.159
Bancos del exterior:										
Financiamientos para exportaciones chilenas	64.783	124.230	-	19.237	-	-	-	-	64.783	143.467
Financiamientos para importaciones chilenas	42.384	100.581	-	-	-	-	-	-	42.384	100.581
Obligaciones por operaciones entre terceros países	158	16.234	15.260	-	-	25.650	-	-	15.417	41.884
Préstamos y otras obligaciones	3.959	-	-	-	-	-	-	-	3.959	-
Subtotal	111.284	241.045	15.260	19.237	-	25.650	-	-	126.543	285.932
Banco Central de Chile:										
Total	116.861	247.204	15.260	19.237	-	25.650	-	-	132.120	292.091

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

20. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

La composición y estructura de vencimiento de los instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

a) 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		Al 31 de diciembre de 2008	
	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Letras de crédito:										
Letras de crédito para vivienda	362	297	146	157	1.812	1.202	19.186	22.527	21.506	24.183
Letras de crédito para fines generales	548	557	2.414	2.086	6.792	5.017	47.538	60.500	57.292	68.160
Subtotal	910	854	2.560	2.243	8.604	6.219	66.724	83.027	78.798	92.343
Bonos:										
Bonos corrientes	89.412	2.016	74.515	85.810	61.332	64.358	112.212	125.351	337.471	277.535
Bonos subordinados	1.004	1.285	4.160	5.327	12.012	3.554	82.378	90.048	99.553	100.214
Subtotal	90.416	3.301	78.675	91.137	73.344	67.912	194.590	215.399	437.024	377.749
Total	91.326	4.155	81.235	93.380	81.948	74.131	261.314	298.426	515.822	470.092

b) Otras obligaciones financieras

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		Al 31 de diciembre de 2008	
	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Obligaciones con el sector público:										
Financiamientos de CORFO	736	418	8.202	7.182	15.909	13.999	25.211	24.786	50.058	46.385
Subtotal	736	418	8.202	7.182	15.909	13.999	25.211	24.786	50.058	46.385
Otras obligaciones en el país:										
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	1.313	1.283	-	-	-	-	-	-	1.313	1.283
Subtotal	1.313	1.283	-	-	-	-	-	-	1.313	1.283
Total	2.049	1.701	8.202	7.182	15.909	13.999	25.211	24.786	51.371	47.668

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

21. PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco y sus filiales constituyeron las siguientes provisiones:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Provisiones por vacaciones	1.071	1.077
Provisión para dividendos mínimos	6.912	7.304
Provisiones por riesgo de créditos contingentes		
Avales y fianzas	54	112
Cartas de crédito documentarias emitidas	133	39
Boletas de garantía	580	572
Subtotal - Riesgo de créditos contingentes	<u>767</u>	<u>723</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	137	247
Provisiones adicionales para colocaciones	500	-
Provisiones beneficios del personal	85	-
Otras provisiones por contingencias	1.439	402
Subtotal - Provisiones por contingencias	<u>2.161</u>	<u>649</u>
Total Otras Provisiones	<u>10.911</u>	<u>9.753</u>

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 2009 y 2008 es el siguiente:

	Vacaciones del personal MMS	Dividendos Mínimos MMS	Riesgo créditos MMS	Otras contingencias MMS	Total MMS
Saldo al 1º enero de 2008	1.015	8.175	-	4.285	13.475
Provisiones constituídas	354	7.304	1.874	51	9.583
Provisiones liberadas	(292)	(8.175)	(1.151)	(3.687)	(13.305)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>1.077</u>	<u>7.304</u>	<u>723</u>	<u>649</u>	<u>9.753</u>
Saldo al 1º enero de 2009	1.077	7.304	723	649	9.753
Provisiones constituídas	413	6.912	941	2.111	10.377
Provisiones liberadas	(419)	(7.304)	(897)	(599)	(9.219)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>1.071</u>	<u>6.912</u>	<u>767</u>	<u>2.161</u>	<u>10.911</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

22. OTROS PASIVOS

El detalle del rubro otros pasivos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
	<u> </u>	<u> </u>
Cuentas y documentos por pagar	6,458	11,049
Dividendos acordados por pagar	41	42
Ingresos percibidos por adelantado	752	346
Obligaciones por venta corta	1,326	6,475
Acreedores por intermediación de clientes	9,331	10,527
Acreedores por intermediación de corredores	6,349	2,311
Otros pasivos	14,605	6,357
Total	<u><u>38,862</u></u>	<u><u>37,107</u></u>

23. 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. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco y sus Filiales no mantienen provisiones por este concepto, en concordancia con la política de provisiones para contingencias aprobadas por el directorio.

Contingencias por demandas en tribunales significativas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existen demandas en tribunales significativas que afecten o puedan afectar los presentes estados financieros consolidados.

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 diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Avales y fianzas	17.571	31.005
Cartas de crédito documentarias	16.486	18.771
Boletas de garantía	108.958	126.721
Montos disponibles por usuarios de tarjetas de crédito	106.290	100.279
Provisiones (Nota 21)	(767)	(723)
Total	248.538	276.053

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

c) Responsabilidades

El Banco y sus filiales mantienen las siguientes responsabilidades derivadas del curso normal de sus negocios:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
	<u> </u>	<u> </u>
Instrumentos en custodia	416.366	402.621
Documentos en cobranza	2.584	11.584
Valores y letras en garantía	514.315	252.201
Créditos aprobados no desembolsados	151.750	135.392
Contratos de leasing suscritos	80.740	69.471
Total	<u><u>1.165.755</u></u>	<u><u>871.269</u></u>

d) Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no mantiene activos en garantía. Respecto a sus filiales, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa a esta fecha mantenía depositadas acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago por operaciones a plazo por MM\$ 9.058 y MM\$ 3.792, respectivamente.

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 226 de la Ley 18.045, la Administradora General de Fondos tiene constituida una póliza de seguros por las corredoras de bolsa y un seguro integral bancario de acuerdo a lo requerido por la de Bolsa de Comercio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

24. 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	
	2009	2008	2009	2008
Saldo inicial	151.809.665	135.753.250	-	-
Pago de acciones suscritas	9.376	16.056.415	-	-
Saldo	151.819.041	151.809.665	-	-

A la fecha de cierre de los estados financieros la distribución de la propiedad del Banco era la siguiente:

Accionistas	2009		2008	
	Nº de acciones	% participación	Nº de acciones	% participación
Grupo Security	151.739.816	99,95	151.730.440	99,95
Otros	79.225	0,05	79.225	0,05
Total	151.819.041	100,00	151.809.665	100,00

- b) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la utilidad por acción es la siguiente:

Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:

	2009		2008	
	MM\$		MM\$	
Resultado ejercicio	23.040		24.346	
Acciones promedio en circulación	151.817.478		138.429.319	
Utilidad por acción:				
Básica	\$	152	\$	176
Diluida	\$	152	\$	176

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

- c) En el estado de cambio en el patrimonio se presenta el ítem cuentas de valorización cuyo detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
	<u> </u>	<u> </u>
Inversiones disponibles para venta:		
Valorización	(2.897)	(14.765)
Impuesto diferido	492	2.510
Subtotal	<u>(2.405)</u>	<u>(12.255)</u>
Coberturas Contables:		
Valorización	(1.138)	-
Impuesto diferido	194	-
Subtotal	<u>(944)</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>(3.349)</u></u>	<u><u>(12.255)</u></u>

- d) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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\$ 6.912 MM\$7.304, respectivamente.

En Junta Ordinaria de Accionistas N°27 efectuada el 10 de marzo de 2009, se acordó destinar MM\$7.720 al pago de dividendo de \$50,85 por acción con cargo a los resultados de 2008.

En Junta Ordinaria de Accionistas N°26 celebrada el 4 de marzo de 2008, se acordó distribuir el 50% de la utilidad líquida del 2007, es decir la cifra asciende a MM\$13.624, lo cual equivale a \$100,37 por acción, con cargo a utilidades del ejercicio 2007.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

25. INTERESES Y REAJUSTES

Los intereses y reajustes devengados y percibidos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

a) Ingresos por intereses y reajustes

	Intereses		Reajustes		Total	
	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Contratos de retrocompra	1.080	2.318	-	-	1.080	2.318
Créditos otorgados a bancos	1.408	3.692	-	-	1.408	3.692
Colocaciones comerciales:						
Préstamos comerciales	73.091	83.048	(10.481)	39.163	62.610	122.211
Créditos de comercio exterior	11.664	14.365	(561)	2.203	11.103	16.568
Créditos en cuentas corrientes	11.230	11.759	-	-	11.230	11.759
Operaciones de factoraje	-	67	-	-	-	67
Contratos de leasing	11.192	9.088	(3.234)	11.859	7.958	20.947
Total ingresos por colocaciones comerciales	107.177	118.327	(14.276)	53.225	92.901	171.552
Colocaciones para vivienda:						
Préstamos con letras de crédito	1.120	1.277	(687)	2.713	433	3.990
Comisiones de préstamos con letras de crédito	101	108	-	-	101	108
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	1.893	2.060	(1.406)	6.869	487	8.929
Otros créditos para vivienda	5.643	4.241	(2.283)	9.062	3.360	13.303
Total ingresos por colocaciones para vivienda	8.757	7.686	(4.376)	18.644	4.381	26.330
Colocaciones de consumo:						
Créditos de consumo en cuotas	6.785	6.167	(61)	203	6.724	6.370
Créditos por tarjetas de créditos	2.779	2.584	-	-	2.779	2.584
Total ingresos por colocaciones de consumo	9.564	8.751	(61)	203	9.503	8.954
Instrumentos de inversión:						
Inversiones disponibles para la venta	13.031	9.437	(4.828)	15.089	8.203	24.526
Reajustes de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Total ingresos por instrumentos de inversión	13.031	9.437	(4.828)	15.089	8.203	24.526
Otros ingresos por intereses o reajustes:	483	1.144	-	254	483	1.398
Total ingresos por intereses y reajustes	141.500	151.355	(23.541)	87.415	117.959	238.770

El monto de intereses y reajustes suspendidos por créditos incluidos en cartera deteriorada totalizaron MM\$ 50 y MM\$ 93, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

b) Gastos por intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el detalle de los gastos por intereses y reajustes es el siguiente:

	Intereses		Reajustes		Otros		Total	
	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Depósitos y captaciones								
Depósitos a la vista	(179)	(220)	-	-	-	-	(179)	(220)
Depósitos a plazo	(62.575)	(80.511)	12.366	(44.920)	-	-	(50.209)	(125.431)
Total gastos por depósitos y captaciones	(62.754)	(80.731)	12.366	(44.920)	-	-	(50.388)	(125.651)
Contratos de retrocompra	(2.692)	(8.791)	-	-	-	-	(2.692)	(8.791)
Obligaciones con bancos	(4.369)	(9.314)	-	-	-	-	(4.369)	(9.314)
Instrumentos de deuda emitidos								
Intereses por letras de crédito	(3.344)	(4.072)	2.108	(8.774)	-	-	(1.236)	(12.846)
Intereses por bonos corrientes	(11.373)	(7.005)	5.675	(19.652)	-	-	(5.698)	(26.657)
Intereses por bonos subordinados	(5.863)	(5.136)	3.979	(8.059)	-	-	(1.884)	(13.195)
Total gastos por Instrumentos de deuda emitidos	(20.580)	(16.213)	11.762	(36.485)	-	-	(8.818)	(52.698)
Otros gastos por intereses o reajustes	(1.904)	(2.808)	1.253	(2.723)	-	-	(651)	(5.531)
Resultado de coberturas contables	-	-	-	-	651	-	651	-
Total gastos por intereses y reajustes	(92.299)	(117.857)	25.381	(84.128)	651	-	(66.267)	(201.985)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

26. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones al 31 de diciembre de 2009 y 2008, que se muestran en los estados de resultados consolidados, corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Ingresos por comisiones		
Líneas de crédito y sobregiros	1.556	1.877
Avales y cartas de crédito	3.651	2.916
Servicios de tarjetas	2.584	2.729
Administración de cuentas	730	358
Cobranzas, recaudaciones y pagos	1.552	1.360
Intermediación y manejo de valores	1.832	1.599
Inversiones en fondos mutuos u otros	14	94
Remuneraciones por comercialización de seguros	2.458	1.149
Administración de fondos	7.497	7.790
Asesorías financieras	1.046	473
Otras comisiones ganadas	2.327	2.407
Total Ingresos por comisiones	<u>25.247</u>	<u>22.752</u>
Gastos por comisiones		
Comisiones por operación con valores	(479)	(437)
Comisiones por servicios de ventas	(2.635)	(2.445)
Otras comisiones	(535)	(294)
Total Gastos por comisiones	<u>(3.649)</u>	<u>(3.176)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

27. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

Las utilidades netas de operaciones financieras al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son las siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Instrumentos financieros para negociación		
Intereses y reajustes	5.891	30.956
Ajuste a valor razonable	(2.816)	1.141
Utilidad por venta	25.812	12.617
Pérdida por venta	(9.696)	(19.160)
Utilidad inversiones en fondos mutuos	2.310	2.026
Subtotal	<u>21.501</u>	<u>27.580</u>
Derivados de negociación		
Utilidad de contratos de derivados	212.824	252.590
Pérdida de contratos de derivados	(236.477)	(241.147)
Subtotal	<u>(23.653)</u>	<u>11.443</u>
Venta de instrumentos disponibles para la venta		
Utilidad por venta	4.970	1.358
Pérdida por venta	(1.960)	(369)
Subtotal	<u>3.010</u>	<u>989</u>
Resultado neto de otras operaciones		
Compras de letras de crédito de propia emisión	(32)	(7)
Otros ingresos	3.081	2.913
Otros gastos	(1.981)	(3.463)
Subtotal	<u>1.068</u>	<u>(557)</u>
Total Utilidad neta de operaciones financieras	<u><u>1.926</u></u>	<u><u>39.455</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

28. RESULTADO NETO DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el resultado neto por cambio de moneda extranjera obtenido por el Banco y sus filiales fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Resultado neto de cambio monedas extranjeras:		
Resultado de cambio neto - posición de cambios	17.111	(16.965)
Otros resultados de cambio	(1.174)	953
Subtotal	<u>15.937</u>	<u>(16.012)</u>
Resultados neto por reajustes por tipo de cambio:		
Reajustes de instrumentos para negociación	(78)	74
Reajustes de créditos otorgados a clientes	(6.244)	5.860
Reajustes de instrumentos de inversión	-	126
Reajustes de otros pasivos	4.518	(3.183)
Subtotal	<u>(1.804)</u>	<u>2.877</u>
Total	<u><u>14.133</u></u>	<u><u>(13.135)</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

29. PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios 2009 y 2008 en los resultados por concepto de provisiones por riesgo de crédito es el siguiente:

	Adeudado por bancos		Créditos y cuentas por cobrar a clientes						Créditos contingentes		Total	
			Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda		Colocaciones de consumo		2009	2008	2009	2008
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008				
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	
Constitución de provisiones:												
Provisiones individuales	(46)	(5)	(16.635)	(18.802)	-	-	-	-	(917)	(1.839)	(17.598)	(20.646)
Provisiones grupales	-	-	(2.895)	(1.809)	(799)	(625)	(6.348)	(3.572)	(24)	(34)	(10.066)	(6.040)
Resultado por constitución de provisiones	(46)	(5)	(19.530)	(20.611)	(799)	(625)	(6.348)	(3.572)	(941)	(1.873)	(27.664)	(26.686)
Liberación de provisiones:												
Provisiones individuales	54	20	5.816	10.614	-	-	-	-	868	1.132	6.738	11.766
Provisiones grupales	-	-	2.319	1.525	656	477	1.785	510	29	19	4.789	2.531
Resultado por liberación de provisiones	54	20	8.135	12.139	656	477	1.785	510	897	1.151	11.527	14.297
Recuperación de activos castigados	-	-	279	485	28	-	1.011	425	-	-	1.318	910
Resultado neto	8	15	(11.116)	(7.987)	(115)	(148)	(3.552)	(2.637)	(44)	(722)	(14.819)	(11.479)

A juicio de la administración, las provisiones por riesgo de crédito, constituidas al 31 de diciembre de 2009 y 2008, cubren las eventuales pérdidas que puedan producirse por la no recuperación de estos activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

30. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

Las remuneraciones en gastos del personal corresponden a los gastos devengados en el período por remuneraciones y compensaciones a los empleados y otros gastos derivados de la relación entre el Banco y filiales como empleador y sus empleados.

a) Los gastos de los períodos 2009 y 2008 por estos conceptos fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Remuneraciones del personal	14.024	15.553
Bonos o gratificaciones	3.744	2.337
Indemnizaciones por años de servicio	716	422
Gastos de capacitación	107	157
Otros gastos del personal	1.916	2.026
Total	20.507	20.495

b) Los otros gastos del personal reconocidos durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008 fueron los siguientes:

	N° de trabajadores con beneficio		Origen beneficio	Total	
	2009	2008		2009 MMS	2008 MMS
Bonos o gratificaciones					
Bonificación productividad	809	806	Voluntario	2.428	1.165
Gratificación legal	809	806	Contractual	867	886
Otras bonificaciones	809	806	Contractual	449	286
Total bonos y gratificaciones				3.744	2.337
Otros Beneficios					
Seguro de salud	809	806	Contractual	597	575
Seguro de vida	230	244	Contractual	37	24
Colación contractual	809	806	Contractual	730	711
Beneficios a través de cajas de compensación				81	107
Eventos anuales	809	806	Voluntario	90	127
Auxiliar de parvulos y salas cunas			Por nacimiento	48	41
Premio antigüedad			Por antigüedad	28	16
Otros beneficios				305	425
Total otros beneficios				1.916	2.026

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Gastos generales de administración:		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(2.142)	(1.674)
Arriendos de oficinas	(1.027)	(917)
Arriendo de equipos	(234)	(325)
Primas de seguros	(371)	(360)
Materiales de oficina	(504)	(648)
Gastos de informática y comunicaciones	(3.609)	(2.279)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(504)	(522)
Servicios de vigilancia y transporte de valores	(149)	(167)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(282)	(316)
Gastos judiciales y notariales	(325)	(426)
Honorarios por informes técnicos	(4.009)	(5.016)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(157)	(191)
Honorarios por clasificación de títulos	(51)	(35)
Multas aplicadas por otros organismos	(37)	(29)
Gastos bancarios	(292)	(245)
Gastos por asesorías	(1.900)	(1.478)
Asesorías agente colocador	-	(263)
Gastos por remodelaciones	-	(71)
Gastos comunes	(319)	(269)
Franqueo y correo	(249)	(263)
Otros gastos generales de administración	(3.692)	(2.287)
Subtotal	<u>(19.853)</u>	<u>(17.781)</u>
Servicios subcontratados:		
Procesamiento de datos	(341)	(254)
Otros	(1.244)	(2.343)
Subtotal	<u>(1.585)</u>	<u>(2.597)</u>
Remuneraciones del Directorio	(500)	(750)
Publicidad y propaganda	(908)	(1.304)
Impuestos, contribuciones y aportes:		
Contribuciones de bienes raíces	(203)	(212)
Patentes	(510)	(457)
Otros impuestos	(1)	(13)
Aporte a la SBIF	(873)	(726)
Subtotal	<u>(1.587)</u>	<u>(1.408)</u>
Total	<u><u>(24.433)</u></u>	<u><u>(23.840)</u></u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

32. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

El efecto con cargo a las cuentas de resultados por concepto de amortización y depreciación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por tipo de bien, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
	<u> </u>	<u> </u>
Depreciaciones del activo fijo	(1.274)	(1.732)
Amortizaciones de intangibles	(1.161)	(844)
Deterioro:		
Instrumentos de inversión	-	-
Activo fijo	-	-
Intangible	-	-
Total depreciaciones, amortizaciones y deterioros	<u><u>(2.435)</u></u>	<u><u>(2.576)</u></u>

33. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales

El monto de los otros ingresos de operación que se muestra en el estado de resultados consolidado, corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Ingresos por bienes recibidos en pago	443	446
Liberación de provisiones por contingencias	439	1.000
Utilidad por venta de activo fijo	320	415
Arriendos recibidos	253	269
Recuperación bienes recibidos en pago castigados	566	77
Recuperación de gastos	528	772
Otros ingresos	1.436	2.334
Total Otros ingresos operacionales	3.985	5.313

b) Otros gastos operacionales

El monto de los otros gastos de operación que se muestra en el estado de resultados consolidado, corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago	(1.519)	(818)
Provisiones por contingencias	(1.249)	(66)
Gastos proyectos computacionales externos	-	(852)
Castigos operacionales	(512)	(19)
Otros gastos	(230)	(671)
Total Gastos operacionales	(3.510)	(2.426)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

34. 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	
	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	28.014	32.388	3.731	7.506	499	511	32.244	40.405
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	1.315	881	1.315	881
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	32	167	32	167
Créditos y cuentas por cobrar brutas	28.014	32.388	3.731	7.506	1.846	1.559	33.591	41.453
Provisiones sobre colocaciones	(87)	(129)	(10)	(19)	(8)	(14)	(105)	(162)
Créditos y cuentas por cobrar netas	27.927	32.259	3.721	7.487	1.838	1.545	33.486	41.291
Créditos contingentes:								
Total créditos contingentes	2.813	4.149	1.149	192	-	-	3.962	4.341
Provisiones sobre créditos contingentes	(8)	(12)	(6)	(1)	-	-	(14)	(13)
Créditos contingentes netas	2.805	4.137	1.143	191	-	-	3.948	4.328
Inversiones								
Para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponible para la venta	-	9	-	-	-	-	-	9
Total inversiones	-	9	-	-	-	-	-	9
Total créditos con partes relacionadas	30.732	36.405	4.864	7.678	1.838	1.545	37.434	45.628

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	240	2.364
Total otros activos con partes relacionadas	240	2.364
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	197	1.423
Depósitos a la vista	2.645	3.844
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.608	10.730
Total otros pasivos con partes relacionadas	4.450	15.997

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	Utilidad (pérdida) neta	
	2009	2008
	MMS	MMS
Ingresos y gastos por intereses y reajustes (netos)	1.182	1.563
Ingresos y gastos por comisiones y servicios (netos)	264	259
Resultados de cambio (neto)	141	298
Gastos de apoyo operacional	(4.695)	(5.672)
Otros ingresos y gastos	37	23
Total resultado de operaciones con partes relacionadas	(3.071)	(3.529)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

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:

Razón Social	Descripción	Abonos a resultados		Cargos a resultados	
		2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Inversiones Invest Security Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	330	90	5.343	2.994
Travel Security S.A.	Arriendo oficina	-	161	179	164
Seguros Vida Security Previsión S.A.	Seguros	1.431	1.438	152	199
Mandatos Security Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	1.320	1.968
Virtual Security S.A. (*)	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	1.952
Inmobiliaria Security S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	271	524	431
Asesorías Security S.A.	Asesorías	-	-	515	723
Redbanc S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	209	184
Transbank S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	1.758	-	518	733
Chilectra S.A.	Venta de energía eléctrica	-	-	138	155
Cía. De Seguros Penta Security	Seguros	968	-	-	-
Sociedad Administradora General S.A. y Cía. CPA	Contrato por prestaciones de servicios	69	-	-	-

(*) El año 2009 Virtual Security S.A. se fusionó con Inversiones Invest Security Ltda.

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Durante los ejercicios 2008 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	
	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Retribuciones corto plazo	318	457	349	796	1.104	1.374	2.878	3.030
Beneficios largo plazo	-	-	-	-	-	11	4	14
Indemnizaciones fin contrato	-	-	-	7	-	-	360	28
N° de ejecutivos	7	7	3	3	8	8	37	27

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

35. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

a. Activos y Pasivos a Valor Razonable

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. El valor razonable estimado de los instrumentos financieros es el siguiente:

	Valor libro		Valor razonable estimado	
	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	64.852	80.612	64.852	80.612
Operaciones con liquidación en curso	116.161	129.909	116.161	129.909
Instrumentos para negociación	396.043	356.864	396.043	356.864
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	20.807	24.153	20.809	24.153
Contratos de derivados financieros	66.280	53.052	66.280	53.052
Adeudado por bancos	312.431	93.467	322.176	116.166
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.845.419	1.965.344	1.884.098	2.012.978
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	484.353	366.376	484.353	366.376
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	255.777	221.397	255.777	221.397
Operaciones con liquidación en curso	74.738	64.862	74.738	64.862
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	401.975	90.130	401.720	88.856
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.651.418	1.720.452	1.653.998	1.717.611
Contratos de derivados financieros	80.165	52.843	80.165	52.843
Obligaciones con bancos	132.120	292.091	131.749	288.117
Instrumentos de deuda emitidos	515.822	470.092	505.834	446.680
Otras obligaciones financieras	51.371	47.668	52.761	51.643

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se registran a ese valor, corresponden a estimaciones de los flujos de caja que se espera recibir, descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación.

El valor razonable de los pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

b. Determinación del valor razonable

El Banco usa los siguientes criterios para determinar y clasificar el valor de mercado de los instrumentos financieros:

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

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

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

El siguiente detalle muestra la clasificación de los instrumentos financieros por niveles de sus valores justos:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
ACTIVO FINANCIERO								
Instrumentos para negociación:								
Instrumentos del Estado y del Banco Central								
Instrumentos del Banco Central de Chile	3.944	112.627	26.106	37.768	-	-	30.050	150.395
Instrumentos de la Tesorería General de la República	4.857	35.414	-	-	-	-	4.857	35.414
Otros instrumentos fiscales	-	53	195	2.545	-	-	195	2.598
Subtotal	8.801	148.094	26.301	40.313	-	-	35.102	188.407
Otros Instrumentos Financieros								
Pagarés de depósitos en bancos del país	19.700	4.552	210.335	119.632	-	-	230.035	124.184
Letras hipotecarias en bancos del país	15	3.286	16.745	38.248	-	-	16.760	41.534
Otros instrumentos emitidos en el país	73	512	2.429	700	-	-	2.502	1.212
Fondos mutuos	111.644	1.527	-	-	-	-	111.644	1.527
Subtotal	131.432	9.877	229.509	158.580	-	-	360.941	168.457
Total	140.233	157.971	255.810	198.893	-	-	396.043	356.864
Derivados mantenidos para negociación:								
Forward de monedas	-	-	46.794	35.696	-	-	46.794	35.696
Swap de tasa de interés	-	-	19.486	8.797	-	-	19.486	8.797
Swap de monedas	-	-	-	8.496	-	-	-	8.496
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	63	-	63
Total activos por derivados mantenidos para negociación	-	-	66.280	52.989	-	63	66.280	53.052
Inversiones disponible para la venta:								
Instrumentos del Estado y del Banco Central								
Instrumentos del Banco Central de Chile	126.284	-	23.794	-	-	-	150.078	-
Instrumentos de la Tesorería General de la República	30.305	-	-	-	-	-	30.305	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	156.589	-	23.794	-	-	-	180.383	-
Otros Instrumentos Financieros								
Pagarés de depósitos en bancos del país	12.658	16.959	204.541	223.312	-	-	217.199	240.271
Letras hipotecarias en bancos del país	89	2.261	30.320	28.621	-	-	30.409	30.882
Bonos de empresas del país	4.782	12.060	12.357	20.726	-	-	17.139	32.786
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	33.991	-	-	-	33.991
Otros instrumentos emitidos del exterior	19.612	-	19.611	28.446	-	-	39.223	28.446
Subtotal	37.141	31.280	266.829	335.096	-	-	303.970	366.376
Total	193.730	31.280	290.623	335.096	-	-	484.353	366.376
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE	333.963	189.251	612.713	586.978	-	63	946.676	776.292
PASIVO FINANCIERO								
Derivados mantenidos para negociación:								
Forward de monedas	-	-	50.287	37.354	-	-	50.287	37.354
Swap de tasa de interés	-	-	27.209	10.424	-	-	27.209	10.424
Swap de monedas	-	-	-	4.717	-	-	-	4.717
Opciones put de tasas	-	-	257	-	-	348	257	348
Total pasivos por derivados mantenidos para negociación	-	-	77.753	52.495	-	348	77.753	52.843
Derivados mantenidos para cobertura contable:								
Swap de tasa de interés	-	-	-	-	2.412	-	2.412	-
Total pasivos por derivados mantenidos para negociación	-	-	-	-	2.412	-	2.412	-
Total pasivos por derivados financieros	-	-	77.753	52.495	2.412	348	80.165	52.843
TOTAL PASIVO A VALOR RAZONABLE	-	-	77.753	52.495	2.412	348	80.165	52.843

36. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

- I. OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO
- II. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO
- III. RIESGO DE CREDITO
- IV. RIESGO FINANCIERO
- V. RIESGO OPERACIONAL
- VI. COMITES DE RIESGO

I. OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO

Banco Security considera que la gestión del riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad del negocio logrando la solvencia necesaria como así también la sustentabilidad de los resultados.

Para lograr lo anterior, el Banco ha puesto importantes esfuerzos en generar una División de Riesgo que responda a una correcta identificación, medición y valoración de todos los tipos de riesgo en que puede incurrir Banco Security, como al seguimiento de estos. Y que a su vez sea capaz de generar los procesos y herramientas necesarias que permitan avanzar de manera segura hacia los estándares de IFRS como hacia los pilares de Basilea II.

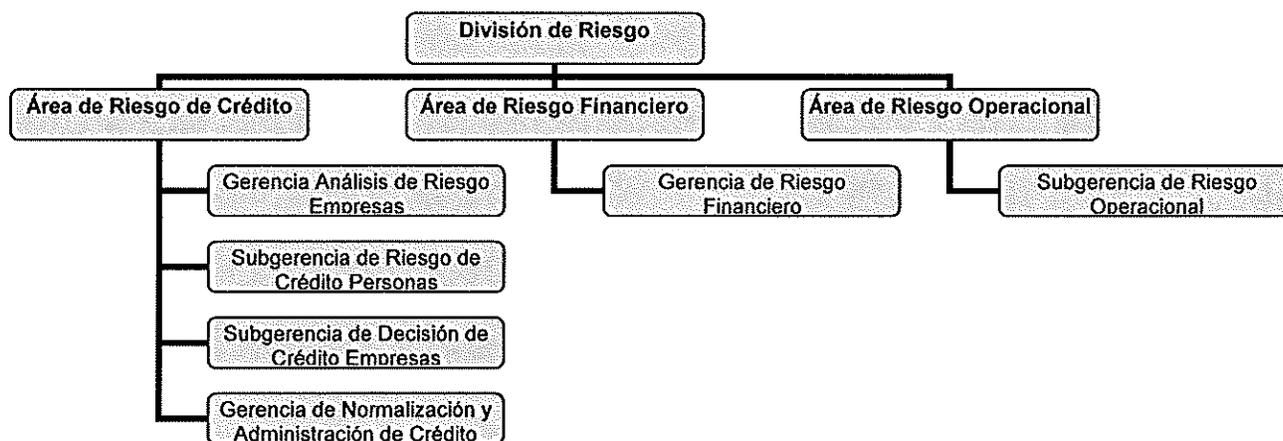
II. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO

La División de Riesgo de Banco Security cuenta con una estructura idónea para lograr el cumplimiento de los objetivos antes mencionados, distribuida en tres áreas que son: Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero o de Mercado y Riesgo Operacional.

A su vez se debe mencionar que la división de riesgo depende directamente de la gerencia general del Banco, operando independiente de las áreas comerciales y actuando como contrapeso de estas en los distintos comités que existen.

De la División de Riesgo dependen las áreas de Riesgo de Crédito formada por la Gerencias de Análisis de Riesgo Empresas, la Subgerencia de Riesgo de Crédito Personas, la Subgerencia de Decisión de Crédito a Empresas y la Gerencia de Normalización y Administración de Crédito; el área de Riesgo Financiero con su respectiva gerencia y el área de Riesgo Operacional con su respectiva Subgerencia.

A continuación se presenta el organigrama de la división de riesgo del Banco.



Asimismo, se cuenta con un área de Contraloría, cuya labor es evaluar periódicamente y de manera independiente, si las políticas de Riesgo definidas permiten una adecuada gestión y cubren los requerimientos normativos, así como verificar, mediante pruebas de auditoría, el grado de cumplimiento que se les da. Las conclusiones del trabajo de auditoría, se incluyen en la agenda del Comité de Auditoría y además se emite un Informe escrito, dirigido al Gerente General del Banco y a los Gerentes de las áreas involucradas en la revisión, con las conclusiones de la evaluación y un plan de trabajo para solucionar los temas observados.

III. RIESGO DE CREDITO

A. Objetivo de la Gestión Riesgo de Crédito:

La gestión del riesgo de crédito corresponde a la División de Riesgo a través de su área de Riesgo de Crédito, cuyas principales tareas son las de identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito, de manera diferenciada para los distintos segmentos de clientes.

B. Estructura de Riesgo de Crédito:

El área de Riesgo de Crédito a través de sus distintas gerencias y subgerencias participa en la totalidad del proceso de crédito, apoyando en todo momento al área comercial del Banco y actuando como contrapeso independiente en la decisión de crédito.

Componen esta área:

- Análisis Riesgo de Crédito Empresas
- Decisión de Crédito Empresas
- Riesgo de Crédito Personas
- Normalización y Administración de Crédito

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

C. Proceso de Riesgo de Crédito:

El proceso de crédito consta de 6 etapas como se aprecia en la siguiente gráfica y se detalla en ella la participación de riesgo de crédito.

PROCESO DE CRÉDITO	EMPRESAS	PERSONAS
Mercado Objetivo	Gerencia de Riesgo de Empresas	Análisis de Crédito
Análisis y Evaluación de Crédito		
Decisión del Crédito	SubGerencia de Crédito Empresas	SubGerencia Riesgo de Crédito Personas
Administración del Crédito	Gerencia de Normalización y Administración de Crédito	
Cobranza de la Operación		
Control		

C.1 Etapas de Riesgo de Crédito:

1º Mercado Objetivo:

Si bien la definición del mercado objetivo del Banco corresponde a la alta administración de Banco Security, ésta se fundamenta en la propuesta que nace en conjunto de las áreas comerciales y de riesgo, las que después de haber analizado las oportunidades que entrega el mercado y los riesgos asociados a los distintos segmentos plasman estos en el Manual de Políticas de Riesgo de Crédito del Banco.

2º Análisis y Evaluación de Crédito:

Dependiendo del mercado al que pertenezca el cliente en estudio dependerán las herramientas de análisis y evaluación que se utilicen, así por ejemplo en el caso de la banca retail (personas y sociedades) se opera con un sistema de scoring por cliente que en el corto plazo se modificará por un sistema de scoring por producto, mientras que en el caso de la banca de empresas se utiliza el análisis caso a caso realizado por un analista experto en riesgo de crédito.

3º Decisión del Crédito:

El área de riesgo de crédito actúa como contrapeso en la decisión de crédito en todos los comités en que participa, así como en la definición de las atribuciones de monto que tienen las áreas comerciales, pudiendo actuar sobre estas últimas si los estándares de riesgo se ven sobrepasados por alguna instancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

Existen principalmente dos tipos de comités y se separan en su forma de operar, pudiendo ser estos de circulación de carpeta o de reunión. En el primer caso y que opera para montos menores, la carpeta circula por los distintos niveles de atribuciones pasando de uno a otro hasta llegar al nivel requerido; en el segundo caso, para montos mayores, se realiza una reunión en la cual el ejecutivo comercial presenta los miembros del comité las operaciones de crédito para su aprobación. Así mismo los comités de crédito de reunión se dividen dependiendo del monto.

Dentro de estos comités de crédito, el más importante es el comité de crédito del directorio dónde participan dos Directores, el presidente del Grupo Security, el Gerente General del Banco y el Gerente de la División Riesgo del Banco, y en el cual se analizan los créditos más importantes, evaluándose cerca del 80% de las operaciones en monto y el 20% en número de clientes.

4° Administración del Crédito:

Básicamente en esta etapa en que actúa la jefatura de Administración de Crédito se vela por el correcto proceso de clasificación de nuestros clientes por parte de los ejecutivos comerciales, así como que el desarrollo del cierre de provisiones de cada mes ocurra sin errores y represente la realidad de la cartera del Banco.

Además dentro de esta parte del proceso se trabaja con las áreas comerciales para mantener el número de operaciones con reparo dentro de los mínimos posibles como también ocurre con los vencidos. Por otra parte también se mantiene un estricto control de las tasaciones de los bienes entregados en garantía al Banco.

5° Cobranza del Crédito:

Corresponde a la etapa en la cual el área especializada de Normalización realiza las distintas labores de cobranza de los créditos con problemas, actuando tanto en la cobranza prejudicial como en la cobranza judicial.

6° Control:

En esta etapa del proceso, en que participa el área de control de riesgo de crédito, se busca mantener una visión global de cómo están funcionando las etapas de proceso de crédito mencionadas anteriormente. Su participación abarca desde la revisión y auditoría de las políticas de crédito vigentes, el desempeño de las áreas de análisis y comités, así como la correcta administración del crédito.

C.2 Descripción por Área:

Subgerencia de Riesgo de Crédito Personas:

La Subgerencia de Riesgo de Crédito Personas participa en las tres primeras etapas del proceso de crédito en el segmento banca personas. Dentro de sus principales tareas se encuentra una activa participación en la definición del mercado objetivo así como en las campañas comerciales, la definición de las políticas de Riesgo de Crédito de dicho segmento, el diseño, mantenimiento y calibración de los distintos modelos de scoring, la participación en los distintos niveles de aprobación de operaciones y definición de atribuciones a las áreas comerciales, entre otros.

Gerencia de Análisis de Crédito Empresas:

Esta área que es la más numerosa de la División de Riesgo, es la encargada de participar en las dos primeras etapas del proceso, centrándose fuertemente en la segunda que corresponde al análisis y evaluación de los clientes. Su principal función es la confección de los distintos tipos de análisis financieros de clientes dependiendo de su tamaño, complejidad y monto, adaptándose a las necesidades del área comercial en cuanto a profundidad y velocidad de respuesta para mantener la competitividad del Banco frente a la competencia. Unido a lo anterior también es el área responsable de los informes sectoriales, análisis de cartera óptima y estudio de riesgo país.

Subgerencia Decisión de Crédito a Empresas:

Sus funciones corresponden a la participación en la decisión de crédito en los distintos comités en que participa, como así también la confección de las políticas de Riesgo de Crédito y niveles de atribuciones del área comercial. Además de lo anterior es el área responsable de los modelos de riesgo de crédito enfocados a empresas, la administración de todos los proyectos de la división de riesgo de crédito, incluido aquellos de carácter normativo, la definición de todas las demás políticas que signifiquen algún nivel de riesgo de crédito, participación en el desarrollo de nuevos productos, administración del cumplimiento de metas de la división entre muchos otros.

Gerencia de Normalización y Administración de Crédito:

De esta gerencia que participa en las tres últimas etapas del proceso de crédito, depende el área responsable de la Administración del Riesgo de Crédito, cuya principal función es el proceso de provisiones en general, así como también depende el área de control de riesgo con la función de revisar el correcto cumplimiento de las políticas y procedimientos, como la evolución y seguimiento de la cartera desde el punto de vista de riesgo levantando las alertas necesarias. Además, de lo anterior, la gerencia se preocupa de la recuperación de los créditos en dificultades para lo que cuenta con el personal idóneo así como con el apoyo de los abogados y empresas de cobranza necesarios para el correcto desarrollo de su labor.

D. Clasificación de Cartera:

Si bien la clasificación de la cartera del Banco es parte del proceso de crédito, dada su envergadura corresponde el tratamiento en un punto aparte a lo anterior.

La forma de clasificar la cartera dependerá del tipo de cliente y del tipo de producto, aplicándose dependiendo del caso clasificación individual o bien clasificación grupal, de acuerdo al siguiente detalle:

Clasificación Individual		Clasificación Grupal	
Tipo de cliente	Metodología	Tipo de cliente	Metodología
Empresas (incluye personas con giro)	Matriz Empresa	Personas créditos comerciales	Pauta
Inmobiliarias	Matriz Inmobiliaria	Empresas pequeñas (deuda < 3.000 UF)	Pauta/Matriz
Otros -Bancos -Normalización personas y empresas -Sin fines de lucro -Grupo especial leasing	Manual	Sociedad de Inversión	Pauta/Matriz
		Crédito hipotecario vivienda	Modelo
		Crédito de Consumo	Morosidad

D.1 Clasificación de Créditos Comerciales:

Dentro de este grupo caen todos aquellos que no son hipotecario o consumo, es decir, Empresas, Inmobiliarias, Bancos, Empresas Pequeñas, Sociedades de Inversión y Personas (créditos comerciales), para los cuales el Banco les asigna un nivel de categoría de riesgo a cada deudor y por consiguiente a los créditos comerciales de este.

Al momento de asignar una categoría de riesgo se consideran al menos los siguientes factores: sector o industria en que opera el deudor, su estructura de propiedad, su situación financiera, su capacidad de pago, las garantías con que se cuenta y cual ha sido su comportamiento histórico con el Banco como con el sistema financiero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

Sobre lo anterior, el Banco asigna una de las siguientes categorías cuando se trata de cartera de riesgo normal:

A1	<p>Empresas con clasificación privada de riesgo igual o superior a “AA-”.</p> <p>Principalmente están las mejores empresas reconocidas en el mercado (Cencosud, CMPC, Empresas Copec, Banco de Chile, etc.)</p> <p>Es importante destacar que pueden optar también a esta categoría aquellas empresas que son filiales de empresas que se encuentran clasificadas en “AA-“, pero que a su vez la empresa filial tiene una buena situación financiera. No es el caso de empresas internacionales que si bien tiene buena clasificación externa, la filial en Chile tiene malas cifras, en cuyo caso podría optar a estar clasificado en la parte normal, pero nunca en A1. Finalmente, es importante destacar que el análisis de las empresas filiales es caso a caso.</p>
A2	<p>Empresas que siendo de excelente desempeño, sólo se diferencian de las A1 por no poseer clasificación privada, pero para todo efecto posee:</p> <p>Niveles de ventas superiores a los MM\$ 1.500 (condición necesaria pero no suficiente), buenos resultados, buenos indicadores de liquidez y endeudamiento, intachable comportamiento de pago, etc. En definitiva presenta una posición financiera sólida.</p>
A3	<p>Empresas que teniendo una buena posición financiera, presentan algunas debilidades financieras como caídas en ventas, menores resultados operacionales entre un período y otro, problemas de liquidez, endeudamiento alto, entre otras (se debe tener en cuenta que sólo muestra algunas debilidades y que no pone en riesgo la posición financiera de la empresa de manera importante). No pueden darse simultáneamente más de dos debilidades, que al mismo tiempo sean de relevancia (muy acentuadas).</p> <p>Por otra parte, la mejor clasificación a que puede optar un proyecto o empresa que se inicia es A3. Para ello es necesario que haya un aporte de capital coherente con el riesgo y sus flujos futuros indiquen buena rentabilidad, caso que no se den las dos anteriores en forma clara, debe pertenecer a dueños de comprobada trayectoria y solvencia.</p> <p>Es importante destacar que aquellas empresas con ventas inferiores a los MM\$ 1.500 la clasificación máxima a la que pueden optar es A3.</p> <p>Empresas amparadas en Stand By mayor o igual a 100% de la deuda, su clasificación máxima a la que pueden optar es “A3”, siempre que no presenten problemas de moralidad ni de incumplimientos recurrentes.</p>
B	<p>Corresponde a aquellas empresas con débil situación financiera (aunque con patrimonio positivo), pero que no presentan problemas de pagos como tampoco se vislumbran en el futuro posibilidades de incumplimientos.</p>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

En el caso de la cartera deteriorada del Banco, asigna las clasificaciones C1, C2, C3, C4, D1 y D2 (establecidas por la SBIF) dependiendo de la relación garantía/deuda con que se cuenta para ese cliente, de acuerdo a la siguiente tabla:

CLASIFICACION	% PROVISION	RANGO DE PERDIDAS (%)		RANGO DE COBERTURA DE GARANTIAS (%)	
C1	2,0	----	≤ 3,0	≥ 97,0	----
C2	10,0	> 3,0	≤ 19,0	≥ 81,0	< 97,0
C3	25,0	> 19,0	≤ 29,0	≥ 71,0	< 81,0
C4	40,0	> 29,0	≤ 49,0	≥ 51,0	< 71,0
D1	65,0	> 49,0	≤ 79,0	≥ 21,0	< 51,0
D2	90,0	> 79,0	≤ 100,0	≥ 0,0	< 21,0

D.2 Clasificación de Créditos de Consumo e Hipotecarios:

Las provisiones para préstamos de consumo están directamente relacionadas al número de días de mora, mientras que las provisiones de créditos hipotecarios están directamente relacionadas al número de dividendos impagos de los mismos, de acuerdo al siguiente detalle.

Créditos de Consumo:

MOROSIDAD	% PROVISIÓN	CUOTAS
- Cuotas al día.	0,0	0
- Al menos una cuota con atraso de hasta 30 días.	1,0	1
- Al menos una cuota con atraso entre 31 y 60 días.	20,0	2
- Al menos una cuota con atraso entre 61 y 120 días.	60,0	3 - 4
- Al menos una cuota con atraso superior a 120 días	90,0	5 - 6

Créditos Hipotecarios:

Nº de Cuotas Vencidas	% Provisión
1	1,0
2	2,0
3	3,0
4	4,0
5	5,0
6	6,0
7	7,0
8	8,0
9	9,0
10	10,0
11	11,0
12	12,0
13	13,0
14	14,0
15	15,0
16	16,0
17	17,0
18 o Más	18,0

D.3 Cartera deteriorada:

Evaluación Individual:

El análisis individual de los deudores se aplica para aquellos clientes, personas naturales o jurídicas, que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición, sea necesario conocerlos integralmente, asimismo requiere la asignación para cada deudor de una clasificación de riesgo.

Un cliente se considera en cartera deteriorada si cumple con los siguientes criterios:

Posee impagos mayores a 90 días superiores al 5% de su deuda total, o bien está marcado como deteriorado.

No obstante, para casos particulares que la matriz no pudiese recoger una situación específica, puede ser evaluado individualmente como “Deteriorado”, considerando que presenta una pérdida esperada superior al 2%.

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.

Un cliente evaluado grupalmente, se considerará como deteriorado de acuerdo al tipo de producto que está operando, considerando los siguientes puntos:

- Para clientes que posean operaciones de productos hipotecarios o de consumo (incluyendo tarjetas de crédito y líneas de sobregiro), se considerará como “Deteriorado” cuando presente una mora interna igual o mayor a 90 días.

En caso de operaciones comerciales, se clasificará como “Deteriorado” en caso que presente una de las siguientes características:

- Es igual o superior a la clasificación C1 luego de aplicar la matriz de acuerdo a su encasillamiento (Persona, Sociedad de Inversión, Empresa Pequeña).
- Posee impagos mayores a 90 días (equivale a un nivel mayor a 5 en la matriz de seriedad grupal).

No obstante, para algunos casos se permitirá ser evaluado individualmente como “Deteriorado”, considerando que presenta una pérdida esperada superior al 2%.

D.4 Concentración Crediticia:

Una de las herramientas que permite acortar los riesgos asociados a colocaciones de crédito, es la diversificación de estas por distintos factores. Es así como se busca tener una adecuada distribución de la cartera por tipo de cliente, tipo de crédito, actividad económica, etc., evitando la concentración excesiva de ésta en alguno de ellos como se indica en la nota 11 c).

Para lograr lo anterior, el área de riesgo de crédito emite periódicamente un informe de cartera óptima, que basado en el riesgo de la cartera actual del Banco, el riesgo del sistema financiero, el aporte al PIB de los distintos sectores y otros indicadores claves, junto con la estimación de los niveles de riesgo óptimos que se debería tener, propone como debieran distribuirse las colocaciones del banco. De esta forma se obtiene una guía que indica en que sectores conviene crecer, en cuales mantener y en cuales tratar de disminuir colocaciones, la que es enviada a el área comerciales para que la usen como herramienta clave en el crecimiento del Banco. (Nota 11 c) de concentración crediticia por actividad económica).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

D.5 Garantías:

Banco Security por política generalmente opera con garantías para resguardar sus créditos y como medida mitigadora del riesgo. Las garantías que el banco posee se distribuyen de acuerdo a los siguientes cuadros, donde se muestran agrupadas por tipo, como por descripción:

Descripción por Tipo de Garantía	Cantidad		Monto	
	Nº	%	MM\$	%
Hipotecarios	5828	84,7%	1.161.806	77,8%
Prenda	365	5,3%	52.719	3,5%
Warrant	21	0,3%	3.413	0,2%
Otras	668	9,7%	274.980	18,4%
	6882	100,0%	1.492.918	100,0%

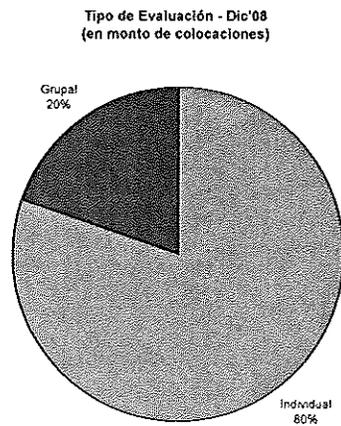
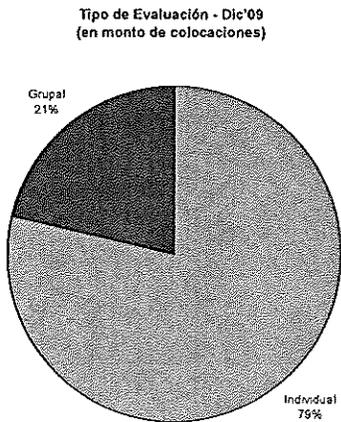
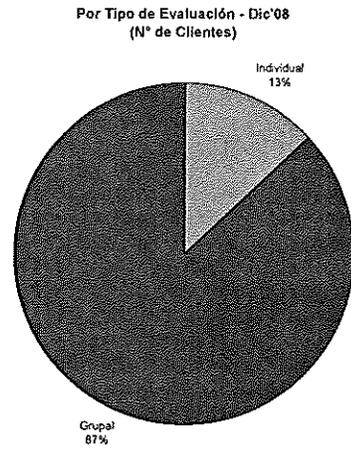
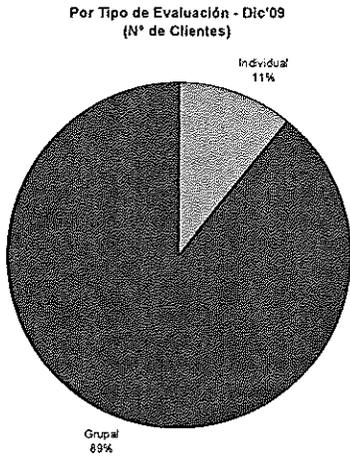
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

A continuación presentamos el detalle de las garantías por descripción:

Descripción por Tipo de Garantía	Cantidad		Monto	
	Nº	%	MMS	%
Acciones de oferta pública	304	4,4%	211.395	14,2%
Aeronaves	1	0,0%	233	0,0%
Automóviles (inventario)	14	0,2%	531	0,0%
Automóviles (no inventario)	36	0,5%	152	0,0%
Bienes raíces rurales	464	6,7%	105.191	7,0%
Bodegas	8	0,1%	737	0,0%
Buses (inventario)	2	0,0%	435	0,0%
Buses (no inventario)	24	0,3%	250	0,0%
Camiones o camionetas (inventario)	11	0,2%	158	0,0%
Camiones o camionetas (no inventario)	55	0,8%	396	0,0%
Cartas de créditos stand by	43	0,6%	39.046	2,6%
Casas	2057	29,9%	275.877	18,5%
Construcciones industriales	92	1,3%	49.253	3,3%
Departamentos	2066	30,0%	154.292	10,3%
Depósitos a plazo en el país	221	3,2%	14.764	1,0%
Edificios de destino específicos (clínicas, colegios, etc.)	28	0,4%	80.347	5,4%
Embarcaciones menores	2	0,0%	304	0,0%
Embarcaciones o naves marinas	7	0,1%	17.511	1,2%
Estacionamientos	4	0,1%	153	0,0%
Instalaciones	28	0,4%	15.096	1,0%
Locales comerciales	127	1,8%	41.776	2,8%
Maquinarias y/o equipos (inventario)	79	1,1%	11.014	0,7%
Maquinarias y/o equipos (no inventario)	76	1,1%	19.361	1,3%
Materias primas o bienes de consumo intermedio	4	0,1%	688	0,0%
Oficinas	263	3,8%	49.540	3,3%
Otras acciones y derechos en sociedades	100	1,5%	9.774	0,7%
Otros bienes corporales en prenda o warrant	10	0,1%	2.047	0,1%
Otros bienes de consumo final (inventario)	5	0,1%	1.935	0,1%
Otros vehículos (inventario)	6	0,1%	95	0,0%
Otros vehículos (no inventario)	13	0,2%	77	0,0%
Plantaciones	21	0,3%	3.593	0,2%
Proyectos en construcciones comerciales o industriales	11	0,2%	19.633	1,3%
Proyectos en construcciones habitacionales	281	4,1%	261.409	17,5%
Sitios y terrenos urbanos	419	6,1%	105.854	7,1%
	6882	100,0%	1.492.918	100,0%

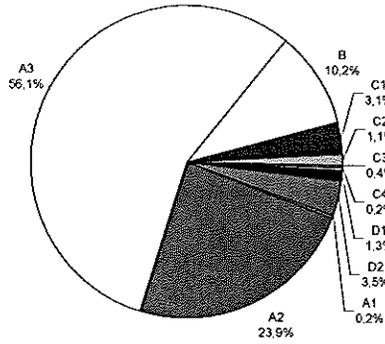
D.6 Distribución de cartera de colocaciones:

La cartera de Banco Security de acuerdo al tipo de evaluación de riesgo, grupal o individual, se distribuye de la siguiente manera:

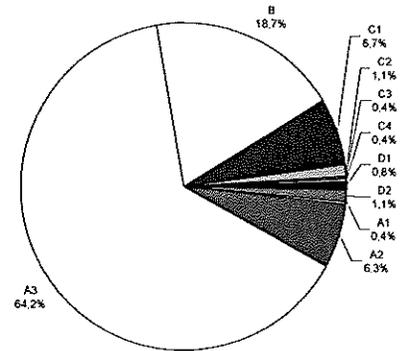


NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

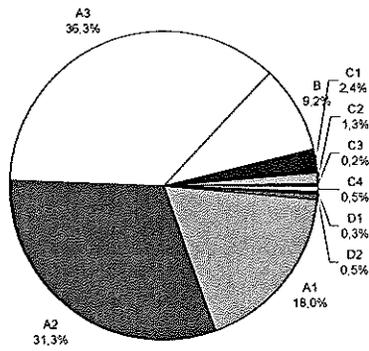
Distribución de Clasificaciones Individuales - Dic'09
(N° de Clientes)



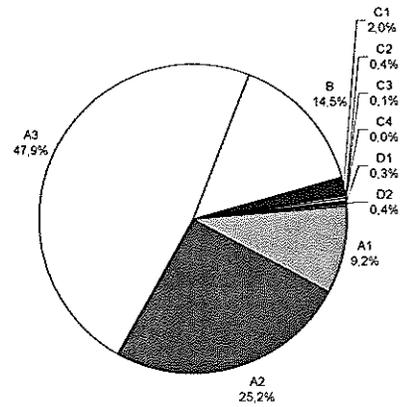
Distribución de Clasificaciones Individuales - Dic'08
(N° de Clientes)



Distribución de Clasificaciones Individuales - Dic'09
(por monto de colocaciones)



Distribución de Clasificaciones Individuales - Dic'08
(por monto de colocaciones)



IV. RIESGO FINANCIERO

A. Objetivos de Riesgo Financiero:

Para la organización, las actividades financieras se definen como todas las transacciones que se cierran a nombre propio del Banco y sus filiales Valores Security y Administradora General de Fondos y para su propia cuenta o para la cuenta de otros.

En términos generales las transacciones financieras incluyen operaciones con valores, divisas extranjeras, *commodities*, créditos, instrumentos de financiamiento, derivados y acciones.

Los objetivos estratégicos en términos de actividades financieras son:

- Fortalecer y expandir la posición del banco, consolidando y desarrollando relaciones de largo alcance, proporcionando un rango completo de productos bancarios de inversión.
- Mejorar y asegurar la estabilidad de la rentabilidad a largo plazo y reduciendo el costo de refinanciamiento y liquidez.

Las actividades financieras se limitan a las áreas de producto estratégico aprobadas previamente y sólo se llevarán a cabo dentro de los lineamientos globales de riesgo definidos por los Directorios de la organización.

En el manejo de la cartera de inversiones financiera la organización será un administrador activo de las posiciones, producto del constante análisis económico – financiero del entorno, desde un punto de vista fundamental. Por lo tanto, las posiciones en instrumentos financieros estarán de acuerdo con el análisis concensuado de una visión macroeconómica, sin embargo, también se podrán tomar posiciones de trading de corto plazo, con el fin de aprovechar algún desalineamiento puntual de una variable de mercado.

Para lograr los objetivos establecidos por su estrategia de inversión, se podrán transar una amplia gama de divisas y productos, siempre en concordancia con las normativas vigentes que correspondan.

Principalmente se negocian activamente instrumentos financieros no derivados de renta fija, financiamiento interbancario, compra y venta con pactos, compra y venta spot de divisas extranjeras, instrumentos derivados de divisas y de tasa de interés (forward y swaps), acciones y simultáneas.

En general los productos de tesorería pueden estar orientados a distintos objetivos, tales como obtener utilidades por variaciones en los factores de mercado en el corto como en el mediano plazo, obtener rentabilidades a través de la generación de spreads con el financiamiento, aprovechando el descalce de plazos y las pendientes de las curvas de tasas del mercado o del diferencial de tasas por monedas, efectuar operaciones de cobertura económica y/o contable tanto de flujos de caja como de valor razonable y la distribución de productos de Tesorería a la red comercial.

En particular las operaciones con derivados se utilizan, con el objetivo de “*hedge*” o calce de riesgos, para arbitrar algún mercado o para la toma de posiciones propias.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

La gestión de hedge a través de derivados, se puede establecer mediante una cobertura económica o una cobertura contable, dependiendo de la estrategia definida.

Al ser una estrategia contable, se pueden utilizar estrategias para cubrir flujos de caja o valor razonable de algún instrumento, dando cumplimiento a la normativa internacional de contabilidad. Estas estrategias de cobertura deberán cumplir con todos los requisitos señalados por la normativa vigente y su efectividad para cada una de las coberturas es monitoreada por lo menos mensualmente.

La gestión y control de los riesgos se articula, en la práctica, a través de políticas, procedimientos, metodología y límites, con lo cual se crea valor al accionista y al mercado en general, garantizando un adecuado nivel de solvencia.

Dichos límites permiten mantener niveles controlados de riesgos y carteras de inversiones diversificadas, es por ello que los límites internos que ha definido la entidad se relacionan a tipos de carteras, descalces por plazos, monedas y tipo de instrumentos financieros.

Además las políticas del Banco establecen bajo ciertas condiciones la solicitud de garantías para operaciones de derivados principalmente, con el objeto de mitigar riesgos o exposiciones a contrapartidas.

B. Estructura de Riesgo Financiero:

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos del Banco y Filiales. Para ello se han creado diversos comités donde se monitorea el cumplimiento de las políticas y límites definidos. Estos comités están integrados por Directores Ejecutivos e informan regularmente al Directorio acerca de las exposiciones en riesgo.

Los Comités que actualmente están relacionados con Riesgo Financiero son:

- Comité de Finanzas: controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de trading de corto y mediano plazo, y los riesgos asociados a dichas carteras.
- Comité de Activos y Pasivos: controla y gestiona el riesgo de descalce de las masas de activos y pasivos, con el objeto de estabilizar el margen financiero del Banco y mantener el riesgo de valor económico de la entidad en rangos acotados. También es este comité quién controla los descalces de liquidez, el cumplimiento de límites y la planificación del capital del Banco necesario para hacer frente a los riesgos asumidos.

Las políticas de administración de riesgos financieros tienen el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites a las concentraciones y establecer los controles permanentes para el cumplimiento de los mismos.

Estas políticas son revisadas regularmente por los comités a fin de incorporar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades propias. Una vez revisados estos cambios son posteriormente propuestos al Directorio para su aprobación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

Para garantizar el adecuado seguimiento y control de riesgos existe la Gerencia de Riesgos Financieros, independiente de las áreas de negocios que son las tomadoras de riesgo.

El ámbito de acción y responsabilidad de esta Gerencia, está definido como:

- Controlar y medir los diferentes riesgos que afectan al Banco y sus filiales en forma centralizada aplicando políticas y controles homogéneos.
- Asegurar que temas claves relacionados con el riesgo de mercado y liquidez sean puestos en atención de los Administradores de Riesgos, de la Alta Administración y de los Directorios.
- Asegurar que las recomendaciones de las autoridades de regulación y de los auditores internos, sean seguidas apropiadamente.
- Reporte y monitoreo diario del riesgo de mercado y liquidez y el cumplimiento de cada uno de los límites.
- Desarrollar y revisar la bondad de los métodos y procedimientos de medición de riesgo.

La medición y control de riesgo, se realiza diariamente a través de informes de riesgos que permiten la toma de decisiones por parte de la Alta Administración. Estos informes consideran medidas de VaR y sensibilidad tanto de la cartera de inversiones como del libro Banca en su conjunto, exposición al riesgo por carteras, instrumentos, factores de riesgos y concentraciones y el correspondiente cumplimiento de límites internos. Además se incluye información de resultados y liquidez contrastando las exposiciones con los límites internos y normativos.

C. Proceso de Riesgo Financiero:

Las mediciones de riesgos se basan en sistemas, cuya automatización permite mantener un seguimiento y control diario del riesgo expuesto por el Banco y filiales, permitiendo la oportuna toma de decisiones.

Las Áreas de Tesorería y/o Comerciales son las encargadas de tomar posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración.

La tesorería, será la encargada de administrar los riesgos financieros que se producen por la toma de posiciones propias en los libros de inversiones, por el descalce estructural del balance, por la administración de los calces de liquidez y el adecuado financiamiento de las operaciones activas.

La evaluación periódica de los procesos de riesgos es efectuada por el departamento de Auditoría Interna. Así mismo, la estructura general de riesgos es permanentemente objeto de evaluación por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Auditores Externos, entre otras.

D. Definición de Riesgos Financieros:

a) Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado representa la potencialidad de que se puedan generar pérdidas como resultado de cambios en los precios de mercado en un cierto período de tiempo, producto de movimientos en las tasas de interés, en el valor de las monedas extranjeras e índices de reajustabilidad y en precios de acciones. Estas pérdidas afectan el valor de los instrumentos financieros mantenidos en cartera de Negociación y Disponible para la Venta, tanto del Banco como de sus filiales.

Metodología de Riesgo de Mercado

La medición del riesgo de mercado se efectúa aplicando la metodología de Valor en Riesgo (VaR), la que permite homogeneizar los diferentes riesgos de diferentes tipos de operaciones, modelando la relación conjunta de estos factores en una única medida de riesgo.

El VaR entrega una estimación de la pérdida máxima potencial que presentan las posiciones en activos o pasivos financieros de tesorería, ante un escenario adverso pero normal.

El Banco Security y sus filiales miden y limitan el Valor en Riesgo de su cartera de inversiones (negociación y disponible para la venta) por factores de riesgos, tasas de interés, monedas, bandas temporales, tipos de instrumentos, tipos de carteras en forma separada por institución y correlacionada entre sí.

La metodología utilizada para el cálculo del VaR es una técnica paramétrica que asume que la distribución de los retornos de los precios de las inversiones sigue una distribución normal, utilizando un umbral de un 95% de confianza, un horizonte de mantención 1 día, con una muestra de datos de 250 días de historia ajustadas mediante técnicas estadísticas que permiten darle más importancia a las observaciones más recientes, con el fin de capturar rápidamente aumentos de volatilidades de mercado.

Los supuestos en los que se basa el modelo tienen algunas limitaciones, como las siguientes:

- Un período de mantención de 1 día supone que es posible cubrir o enajenar las posiciones dentro de ese período. Sin embargo las carteras de inversiones mantenidas en trading están compuestas por instrumentos de alta liquidez.
- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que podrían ocurrir en el 5% restante de la distribución.
- El valor en riesgo se calcula con las posiciones al final del día y no refleja las exposiciones que pudieran ocurrir durante el día de negociación.
- La utilización de información histórica para determinar posibles rangos de resultados futuros podría no cubrir todos los escenarios posibles, sobre todo de naturaleza excepcional.
- El comportamiento de los retornos de los precios de mercado de los instrumentos financieros pueden presentar distribuciones de probabilidades no normales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

Las limitaciones de los supuestos utilizados por el modelo de VaR se minimizan mediante la utilización de límites de carácter nominal de concentración de inversiones y de sensibilidad.

La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (backtesting), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas permite probar la validez de los supuestos e hipótesis utilizados en el modelo, concluyéndose de acuerdo a los resultados entregados por estas pruebas, que los modelos funcionan correctamente de acuerdo a sus definiciones y que son una herramienta útil para gestionar y limitar las exposiciones en riesgos.

El control de riesgo financiero se complementa con ejercicios de simulación específicos, ante los cuales también se establecen límites por carteras y unidad, y con situaciones extremas de mercado (stress testing), en los que se analizan diferentes crisis financieras que han ocurrido en el pasado y el efecto que podrían tener en las carteras de inversiones actuales.

El seguimiento de los riesgos de mercado se efectúa diariamente, reportando a los administradores de riesgo y la Alta Administración, los niveles de riesgos incurridos y el cumplimiento de los límites establecidos para cada unidad.

La siguiente tabla muestra los riesgos de mercado de las distintas carteras de inversiones por tipo de riesgo:

	VaR por tipo de Riesgo	
	31 de diciembre de MMS	31 de diciembre de MMS
Negociación:		
Tasa	650	1.127
FX	7	11
Opciones	36	28
Acciones	1	-
Efecto diversificación	(45)	(38)
Total cartera	650	1.127
Disponible para la venta:		
Tasa	990	827
Total cartera	990	827
Diversificación total	(158)	(387)
VaR total	1.482	1.567

b) Riesgo Estructural de Tipo de Interés:

Este riesgo se relaciona al riesgo de mercado, aunque su medición y efecto es distinto, ya que, aunque los factores de riesgos son principalmente las tasas de mercado, este deriva principalmente de la actividad comercial (colocaciones comerciales v/s captaciones), causado por los efectos de las variaciones de los tipos de interés y/o los niveles de la pendiente de las curvas tipo a los que están referenciados los activos y pasivos, los que al presentar desfases temporales de reprecación o vencimiento, pueden impactar la estabilidad de los resultados (margen financiero) y los niveles de solvencia (valor económico patrimonial).

Para ello, el Banco establece límites internos mediante la utilización de técnicas de sensibilización de las estructuras de tasas de interés.

Además se analizan escenarios de estrés donde se sensibilizan las tasas de interés, las reprecaciones de monedas, cambios en precios de acciones, cambios en los activos subyacentes de las opciones y cambios en las comisiones que puedan ser sensibles a las tasas de interés. Estas pruebas de estrés permiten medir y controlar el impacto de movimientos bruscos de los distintos factores de riesgos en el índice de solvencia del Banco, el margen ordinario y el valor económico patrimonial.

Por otra parte, se monitorea diariamente el cumplimiento de los límites establecidos por el Banco Security de acuerdo a las definiciones establecidas por el Banco Central en su Capítulo III.B.2. del Compendio de Normas Financieras.

Adicionalmente, el Banco informa semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) sobre las posiciones en riesgo de la cartera de inversiones del libro de negociación y el cumplimiento de los límites. También informa mensualmente a la SBIF sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales para el libro de negociación e individualmente para el libro de banca, el que incluye la sensibilización de riesgo de mercado de la cartera disponible para la venta y el libro comercial.

El Riesgo de mercado de acuerdo a la metodología definida en el Capítulo III.B.2. del Compendio de Normas Financieras del Banco Central es el siguiente:

Libro Negociación	31-12-08	31-12-09
	MM\$	MM\$
<i>Riesgo de Tasa</i>	7.012	5.873
<i>Riesgo de Moneda</i>	724	4.125
<i>Riesgo Opciones</i>	356	232
Total Riesgo	8.092	10.230
Activos Ponderados Riesgo de Crédito	2.414.984	2.338.767
Patrimonio Efectivo	277.198	293.773
Límite Basilea	8,00%	8,00%
Basilea c/Riesgo de Mercado	11,02%	11,91%
Basilea I	11,48%	12,56%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

Libro Banca Corto Plazo		
	31-12-08	31-12-09
	MMS	MMS
Corto Plazo		
<i>Riesgo Tasa CP</i>	4.522	10.470
<i>Descalce UF</i>	2.585	5.658
<i>Comisiones sensibles</i>	93	39
Total Riesgo	7.200	16.167
Limite 35% Margen	24.521	20.995
Holgura / (exceso)	17.321	4.828

Libro Banca Largo Plazo		
	31-12-08	31-12-09
	MMS	MMS
Largo Plazo		
<i>Riesgo Tasa</i>	24.901	33.009
<i>Limite 25% PE (Directorio)</i>	69.300	73.443
Holgura / (exceso)	44.399	40.434

c) Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez representa la posibilidad que no se pueda cumplir con las obligaciones cuando venzan, a causa de la incapacidad para liquidar activos u obtener fondos, o que no se puedan deshacer fácilmente o compensar sus exposiciones sin reducir significativamente los precios de mercado debido a la inadecuada profundidad de mercado.

Los siguientes conceptos intervienen en el riesgo de liquidez:

- **Riesgo de Plazos:** riesgo producido por tener fechas de vencimientos distintas entre los flujos de ingresos y egresos.
- **Riesgo de Incobrabilidad:** riesgo producido por la incapacidad de poder cobrar algún ingreso de efectivo, producto de una cesación de pago, default o un atraso en el cobro.
- **Riesgo de Financiamiento:** riesgo producido por la incapacidad de poder levantar fondos del mercado, ya sea en forma de deuda o de capital o pudiendo hacerlo sea a través de un aumento sustancial en el costo de fondo afectando el margen financiero.
- **Riesgo de Concentración:** riesgo que implica concentrar tanto fuentes de financiamientos como fuentes de ingresos en unas pocas contrapartes que impliquen algún cambio brusco en la estructura de calce.
- **Riesgo de Liquidez de Mercado:** este riesgo está ligado a ciertos productos o mercados, y se refiere al riesgo de no ser capaces de cerrar o vender una posición particular al último precio de mercado cotizado (o a un precio cercano a éste) debido a que la liquidez de mercado es inadecuada o existen perturbaciones del mercado.

Metodología de Riesgo de Liquidez

Las metodologías utilizadas para el control de la liquidez son el gap de liquidez, considerando los escenarios probables de comportamiento de las masas de activos y pasivos, escenarios de estrés, límites de concentración de pasivos e indicadores de alerta temprana.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

El gap de liquidez entrega información referida a las entradas y salidas de caja contractual, es decir, aquellas que de acuerdo a los contratos de activos y pasivos se producirán en un tiempo determinado futuro. Para aquellas partidas sin vencimiento contractual se establecen simulaciones a partir de estudios estadísticos que permiten inferir su comportamiento de vencimiento.

A partir de estos escenarios se establecen escenarios en condiciones normales de operación omitiendo dentro de la gestión diaria, partidas principalmente de activos que hacen un conjunto de condiciones conservadoras en la administración de la liquidez, los cuales son limitados a través de márgenes mínimos de descalces por tramos de control, los cuales han sido definidos en forma semanal o mensual hasta un horizonte de un año.

Los límites se establecen en base a un porcentaje del capital del Banco, según distintos escenarios dinámicos definidos en base a la estimación de la mayor o menor liquidez que presente el mercado de acuerdo a parámetros e indicadores líderes previamente definidos.

Por otra parte se simulan diferentes escenarios de crisis de liquidez, estableciendo ratios de cobertura de déficit de caja a través de financiamiento fuera de balance.

Esto se complementa con procedimientos especiales para hacer frente a alguna crisis de liquidez e indicadores de alerta tempranos que permiten identificar algún riesgo potencial.

Así mismo, se establecen una serie de ratios y límites de concentración de financiamiento por acreedor y por plazo, lo que permite mantener fuentes de financiamiento ordenadas y diversificadas.

El Banco utiliza la metodología de vencimiento contractual para el cumplimiento de los límites de liquidez normativos establecidos por el Banco Central de Chile en el Capítulo III.B.2 del Compendio de Normas Financieras.

El descalce normativo y el cumplimiento de límites es enviado semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con la información referida al Banco y mensualmente para la información consolidada con sus filiales. El detalle es el siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

Descalce Normativo de Liquidez al 31.12.09 en MM\$ (total), Banco Security

	< a 1 mes	de 1 a 3 meses	de 3 meses a 1 año	de 1 a 3 años	de 3 a 6 años	> 6 años	total
Fondos disponibles	84.344	-	-	-	-	-	84.344
Inversiones Negociación	95.802	65.154	64.670	-	-	-	225.626
Inversiones Disponibles para la Venta	27.203	39.569	159.601	52.948	60.743	79.471	419.536
Préstamos a otros bancos del país	307.634	-	-	-	-	-	307.634
Créditos comerciales y consumo	168.387	244.873	476.218	353.904	245.399	259.652	1.748.432
Líneas de Crédito y sobregiros	-	361	5.759	-	-	-	6.120
Créditos Hipotecarios vivienda	2.175	4.192	19.166	50.701	71.232	261.268	408.732
Otros pasivos	238.308	-	-	-	-	-	238.308
Contratos de derivados	36.197	38.856	70.237	7.038	238	-	152.564
	960.048	393.004	795.650	464.591	377.611	600.391	3.591.296
Obligaciones Vista	259.765	-	-	-	-	-	259.765
Financiamiento otros bancos del país	3.757	508	-	-	-	-	4.265
Depósitos y captaciones a plazo	664.125	448.929	751.395	134.376	13.668	-	2.012.492
Financiamiento externo	37.428	45.932	33.491	11.349	-	-	128.200
Letras de Crédito	1.573	1.132	8.055	20.016	25.559	42.919	99.254
Bonos	3.206	1.952	101.684	105.760	103.827	236.853	553.281
Líneas de Crédito y sobregiros	215	-	-	-	-	-	215
Otras Obligaciones	115.670	989	9.957	20.266	23.063	9.198	179.143
Contratos de Derivados	35.767	40.373	76.299	12.103	1.226	-	165.768
	1.121.506	539.815	980.881	303.870	167.343	288.970	3.402.383
Flujo neto	- 161.457	- 146.810	- 185.231	160.721	210.268	311.421	188.912
Flujo neto acumulado	- 161.457	- 308.267	- 493.498	- 332.777	- 122.509	188.912	
Límite Normativo	- 197.789	- 395.578					
Holgura / (exceso)	36.332	87.311					

Descalce Normativo de Liquidez al 31.12.09 en MM\$ (Moneda Extranjera), Banco Security

	< a 1 mes	de 1 a 3 meses	de 3 meses a 1 año	de 1 a 3 años	de 3 a 6 años	> 6 años	total
Fondos disponibles	49.613	-	-	-	-	-	49.613
Inversiones Negociación	3.349	-	-	-	-	-	3.349
Inversiones Disponibles para la Venta	197	2.119	2.634	6.111	19.958	26.863	57.883
Créditos comerciales y consumo	42.049	56.286	69.927	14.740	6.522	2.911	192.435
Líneas de Crédito y sobregiros	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	65.770	-	-	-	-	-	65.770
Contratos de derivados	6.531	384	22.266	526	-	-	29.707
	167.509	58.789	94.827	21.378	26.480	29.774	398.758
Obligaciones Vista	61.964	-	-	-	-	-	61.964
Financiamiento otros bancos del país	3.757	508	-	-	-	-	4.265
Depósitos y captaciones a plazo	100.937	55.830	6.017	-	-	-	162.784
Financiamiento externo	37.428	45.932	33.491	11.349	-	-	128.200
Otras Obligaciones	34.327	-	-	-	-	-	34.327
Contratos de Derivados	19.730	21.724	17.180	1.072	-	-	59.706
	258.143	123.995	56.687	12.421	-	-	451.246
Flujo neto	- 90.634	- 65.206	38.140	8.957	26.480	29.774	52.488
Flujo neto acumulado	- 90.634	- 155.840	- 117.700	- 108.742	- 82.262	52.488	
Límite Normativo	- 197.789						
Holgura / (exceso)	107.155						

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

Descalce Normativo de Liquidez al 31.12.08 en MM\$ (total), Banco Security

	< a 1 mes	de 1 a 3 meses	de 3 meses a 1 año	de 1 a 3 años	de 3 a 6 años	> 6 años	total
Fondos disponibles	102.294	-	-	-	-	-	102.294
Inversiones Negociación	304.513	57	-	-	-	-	304.570
Inversiones Disponibles para la Venta	79.558	55.329	118.006	27.201	56.201	108.100	444.394
Préstamos a otros bancos del país	87.795	27	-	-	-	-	87.822
Créditos comerciales y consumo	330.133	331.697	453.463	201.918	378.198	250.275	1.945.684
Líneas de Crédito y sobregiros	3.610	1.364	-	-	-	-	4.974
Créditos Hipotecarios vivienda	1.971	3.810	17.215	22.185	86.384	228.886	360.451
Otros pasivos	143.399	-	-	-	-	-	143.399
Contratos de derivados	68.205	29.464	28.481	6.023	3.367	-	135.560
	1.121.478	421.750	617.164	257.327	524.169	587.261	3.529.149
Obligaciones Vista	233.863	-	-	-	-	-	233.863
Financiamiento otros bancos del país	5.152	-	-	-	-	-	5.152
Depósitos y captaciones a plazo	530.825	405.071	662.940	151.694	63.359	-	1.813.890
Financiamiento externo	19.805	50.098	188.381	14.067	14.410	-	286.761
Letras de Crédito	1.706	1.256	8.860	11.695	40.973	53.441	117.931
Bonos	2.190	1.999	17.127	107.116	140.022	225.926	494.381
Líneas de Crédito y sobregiros	-	-	5.876	-	-	-	5.876
Otras Obligaciones	94.476	1.094	8.315	9.354	28.866	12.213	154.318
Contratos de Derivados	65.957	30.685	27.286	7.226	6.444	-	137.599
	953.977	490.203	918.786	301.153	294.073	291.580	3.249.771
Flujo neto	167.501	- 68.453	- 301.622	- 43.826	230.096	295.681	279.377
Flujo neto acumulado	167.501	99.048	- 202.574	- 246.400	- 16.304	279.377	
Límite Normativo	-	184.798	-	369.598			
Holgura / (exceso)	352.299	468.646					

Descalce Normativo de Liquidez al 31.12.08 en MM\$ (Moneda Extranjera), Banco Security

	< a 1 mes	de 1 a 3 meses	de 3 meses a 1 año	de 1 a 3 años	de 3 a 6 años	> 6 años	total
Fondos disponibles	70.496	-	-	-	-	-	70.496
Inversiones Negociación	8	-	-	-	-	-	8
Inversiones Disponibles para la Venta	428	1.397	5.515	6.991	38.251	44.234	96.816
Créditos comerciales y consumo	125.086	116.118	71.351	11.710	22.525	-	346.789
Líneas de Crédito y sobregiros	51	-	-	-	-	-	51
Otros pasivos	78.931	-	-	-	-	-	78.931
Contratos de derivados	57.012	17.711	6.802	2.227	-	-	83.752
	332.013	135.225	83.667	20.929	60.776	44.234	676.843
Obligaciones Vista	65.685	-	-	-	-	-	65.685
Financiamiento otros bancos del país	5.152	-	-	-	-	-	5.152
Depósitos y captaciones a plazo	152.101	59.064	974	-	-	-	212.140
Financiamiento externo	19.805	50.098	188.381	14.067	14.410	-	286.761
Otras Obligaciones	37.762	-	-	-	-	-	37.762
Contratos de Derivados	54.441	20.824	11.124	2.147	-	-	88.536
	334.948	129.986	200.479	16.214	14.410	-	696.036
Flujo neto	- 2.935	5.239	- 116.812	4.715	46.366	44.234	- 19.193
Flujo neto acumulado	- 2.935	2.303	- 114.509	- 109.794	- 63.427	- 19.193	
Límite Normativo	-	184.798					
Holgura / (exceso)	181.863						

d) Contabilidad de Coberturas:

El Banco en enero del 2009 efectuó una cobertura contable de flujo de caja. En el momento inicial de la cobertura el Banco documentó formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, describiendo los objetivos y estrategia de dicha cobertura y como se medirá el riesgo, definiendo las metodologías relacionadas con las pruebas de efectividad.

El Banco realiza una evaluación tanto prospectiva como retrospectiva de la efectividad de la cobertura, para comprobar que esta sea altamente efectiva, considerando que es altamente efectiva si los resultados se encuentran entre un 80% a 125%.

El Banco definió una estrategia de cobertura por medio de la cual logra estabilizar la variabilidad de la reprecación de los intereses pagados en un grupo de captaciones en depósitos a plazo, a través de derivados (swaps) que permiten recibir tasa variable y pagar tasa fija, por lo que los efectos del devengo (pérdidas) por las captaciones de corto plazo se compensan con las utilidades generadas por la parte variable del derivado.

Las captaciones de corto plazo, que es una fuente de financiamiento permanente, se consideran transacciones previstas altamente probables, que afectan a los resultados en la medida que los devengos de intereses se contabilizan diariamente en la cuenta de resultados.

La porción efectiva de cambios en el valor razonable del derivado es reconocida directamente en patrimonio. Este monto que se mantiene en patrimonio, será reconocido en resultados en el mismo período que los flujos de efectivo del elemento cubierto afecte a resultados. Cualquier porción no efectiva de cambios en el valor razonable del derivado es en resultados.

Si el Banco no mantiene captaciones por el monto cubierto, la contabilidad de cobertura será descontinuada de manera prospectiva.

El Valor Justo reconocido en patrimonio al 31.12.2009 del instrumento de cobertura es de MM\$ 1.138, como menor valor patrimonial.

e) Derivados Implícitos

Estos derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (o contrato principal), por lo cual estos derivados son contabilizados a precio de mercado y separadamente del contrato principal, cuando este último no es llevado a valor razonable, dado que las características y riesgo económicos del derivado implícito no están relacionados con las características y riesgos económicos del contrato principal.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

Actualmente el Banco contabiliza a valor razonable con efecto en resultados, derivados implícitos, originados por aquellos créditos hipotecarios a tasa variable, pero que incorporan una tasa fija después de cierto tiempo con un máximo o tasa techo, con lo cual los clientes obtienen una opción a su favor, que generará efectos negativos para el Banco cuando las tasas de mercado estén por sobre la tasa techo de dichos créditos. Este efecto es determinado diariamente a través de sofisticadas metodologías de evaluación de opciones y es tratada la variación del fair value como un resultado del período.

Esto significa que los aumentos en el valor teórico de dicho derivado es una pérdida para el Banco.

Los créditos hipotecarios con derivados implícitos fueron otorgados durante el año 2004 y 2005, desde esa fecha no se han otorgado nuevos tipos de créditos con estas características.

Los datos relevantes de estos derivados implícitos son:

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Saldo MUF cartera hipotecaria	848	1.083
Tasa Techo (promedio)	7,22%	7,24%
Plazo residual años	10,7	11,6
Valor Opción MMS	<u>243</u>	<u>305</u>

V. RIESGO OPERACIONAL

A. Objetivos de Riesgo Operacional:

Para Banco Security el Riesgo Operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta producto de errores en los procesos, el personal, sistemas internos o derivado de acontecimientos externos, incluido el riesgo legal, es decir, asume que el riesgo se encuentra presente en toda la organización, siendo este un riesgo gestionable.

Los objetivos que se han trazado para la administración del riesgo operacional son:

- Disminuir las pérdidas por Riesgo Operacional
- Promover una cultura de Riesgo Operacional
- Una eficiente y eficaz administración del Riesgo Operacional
- Lineamiento con los requerimientos de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y Basilea II.

B. ESTRUCTURA DE RIESGO OPERACIONAL

El área de Control de Riesgo Operacional se encuentra bajo dependencia de la División de Riesgo del Banco, con reporte directo al Gerente de la División.

El área de Control de Riesgo Operacional esta conformada por 3 personas; el jefe de riesgo operacional, un analista de riesgo y un asistente de riesgo

Importante mencionar que de acuerdo a la política de riesgo operacional aprobada por el directorio, la gestión de riesgo se encuentra sustentada en: los responsables y ejecutores de los procesos, quienes son los gestores primarios del riesgo; el área de riesgo operacional, encargada de la gestión y monitoreo del riesgo operacional; el Directorio y Comité de Riesgo Operacional quienes tienen la responsabilidad de asegurar que el Banco tenga un marco de administración de riesgo operacional acorde con los objetivos definidos y las buenas prácticas, y además debiendo asegurar que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional, presupuesto) que permitan implementar dicho marco

C. PROCESOS DE RIESGO OPERACIONAL

Para una adecuada gestión de riesgo y en base al cumplimiento de los objetivos definidos por el Banco enmarcados en la Política de Riesgo Operacional se han desarrolla una serie de actividades que se describen a continuación:

Capacitación: Proceso de capacitación del personal de la organización a través charlas presénciales y vía e- learning, cuyo propósito es que toda la organización conozca y entienda lo que es un Riesgo Operacional y el conocimiento y la metodología para su mitigación.

Gestión de Eventos: Mitigación de riesgos que no conllevan la implementación de un proyecto o la necesidad de recursos, estando su solución sólo en la creación de un control o la modificación de un proceso.

Base de datos: Registro sistemático de los acontecimientos que involucren riesgos operacionales.

Kri's: Mediciones cuantitativas que proporcionan un conocimiento de los riesgos ciertos y potenciales permitiendo identificar un aumento de la exposición más allá de los valores aceptables, cuyo objetivo es proporcionar información inmediata y anticipada sobre posibles riesgos operacionales en distintas áreas del Banco.

Encuesta de Auto Evaluación: Encuesta realizada a los principales gerentes del Banco con el fin de detectar procesos y eventos de riesgo operacional.

Proveedores: Cumplimiento a lo establecido por el organismo regulador en normativa 20-7 de la SBIF.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

Levantamiento de Riesgo: Proceso enfocado a la identificación, análisis, evaluación, plan de mitigación, responsables, seguimiento y reporte sobre los riesgos identificados en las distintas áreas, especialmente procesos y procedimientos.

Mapeo de Riesgo: Actividad posterior al levantamiento de riesgo donde se ordenan en forma estructurada de acuerdo a los macro procesos y procesos definidos por el Banco. Esto permite después de una evaluación individual, identificar los riesgos más importantes y prioritarios por proceso.

VI. COMITÉS DE RIESGO

Con el objetivo de administrar correctamente los riesgos, Banco Security posee distintos comités de riesgo, los que se detallan brevemente a continuación:

A. Comités de Riesgo de Crédito:

Existen 3 comités de riesgo de crédito, como se menciona anteriormente, siendo estos el Comité de Crédito del Directorio, el Comité de Crédito de Gerentes y el Comité de Crédito de circulación de carpeta. Las condiciones que debe cumplir cada operación para determinar en que comité debe ser presentada están claramente especificadas en las políticas de riesgo de crédito banca personas y banca empresa del banco. Es necesario comentar en este punto, que el área comercial por cuenta propia casi no posee atribuciones, debiendo casi siempre contar con la aprobación de las áreas de riesgo de crédito o los comités correspondientes para poder aprobar las correspondientes operaciones.

Composición del Comité de Riesgo de Crédito:

El Comité de Riesgo de Crédito del Directorio está compuesto por dos directores del Banco, su Presidente, el Gerente General y el Gerente de la División Riesgo. A su vez el Comité de Riesgo de Crédito de Gerentes está compuesto por el Gerente de la División Comercial, el Gerente de la División de Riesgo y el Subgerente de decisión de crédito respectivo (personas o empresas). Y por último el comité de crédito de circulación de carpeta lo componen los distintos gerentes comerciales y el subgerente de decisión correspondiente (personas o empresas).

Temas a cubrir:

Estos Comités están a cargo de aprobar o rechazar las operaciones de crédito presentadas, dependiendo del monto y condiciones del crédito en el comité que le corresponda. También el Comité de Crédito del Directorio es quien aprueba las políticas de riesgo de crédito, las atribuciones y las distintas modificaciones a estas.

Periodicidad:

El Comité de Riesgos de Crédito del Directorio sesiona todos los días martes y jueves (a excepción del segundo jueves de cada mes), mientras que el Comité de Riesgo de Crédito de Gerentes se junta todos los días miércoles. Por su parte el Comité de Riesgo de Crédito de Circulación de Carpeta opera principalmente los días lunes y jueves en la mañana.

Interacción con el Directorio:

Dado que el principal Comité de Riesgo de Crédito, que es donde se ven las operaciones más importantes, es el Comité de Riesgo de Crédito del Directorio, la interacción con el directorio es total, ya que como se mencionó en este comité participan dos Directores y el Presidente del Directorio del Banco.

B. Comités de Riesgo Financiero:

El objetivo de este comité es la evaluación conjunta de las posiciones y riesgos tomados por el Banco Security y sus filiales, definiendo la estrategia a adoptar y validando el grado de cumplimiento de la misma.

Dentro de sus principales funciones se encuentran el informar del estado de situación de cada unidad en relación a utilidades y márgenes frente a Presupuesto, el alineamiento de estrategias y el escalamiento en decisiones de inversión-desinversión.

Adicionalmente, entre las atribuciones del Comité de Finanzas, se encuentran el proponer al Directorio las políticas y metodologías asociadas a la gestión de las actividades financieras y velar por el cumplimiento de los límites de riesgo de mercado y liquidez fijados por el Directorio y los Organismos Supervisores.

Este Comité lo integran:

- Presidencia del Comité: - Gerente General Banco
- Presidente Banco
- Gerente General Grupo
- Gerente Planificación y Gestión
- Economista Jefe Grupo Security
- Gerente División Riesgo
- Gerente Riesgo Financiero
- Gerente División Finanzas y Corporativa
- Gerente de Trading e Inversiones
- Gerente General Valores Security
- Gerente de Inversiones Valores Security
- Gerente de Inversiones AGF

C. Comités de Riesgo Operacional:

Composición del Comité de Riesgo Operacional:

El Comité de Riesgos Operacionales está constituido por el Gerente General o miembro del Directorio de Banco y Filiales Security, el Gerente de Operaciones y Tecnología, el Gerente de Control de Riesgos, un Representante de la Unidad Legal, Gerente de Operaciones de Fondos Mutuos y Valores Security y el Oficial de Seguridad de la Información.

El Gerente Contralor del Grupo Security debe asistir a dicho Comité, sin embargo, no tiene responsabilidad alguna con respecto a la administración de riesgos, si no de observar que las eventuales medidas correctivas estén en función de las observaciones efectuadas a áreas auditadas.

Temas a cubrir:

El Comité está a cargo, además, de la difusión de la política de riesgos operacionales, de la evaluación de los riesgos detectados y de la definición de planes de acción de acuerdo con el perfil de riesgos del Banco.

Periodicidad:

El Comité de Riesgos Operacionales se reunirá periódicamente, idealmente en forma bimensual o según la necesidad que esto requiera.

Interacción con el Directorio:

El Directorio está informado respecto de la implementación de la Política de Riesgo Operacional, así como también a la detección de incidentes, riesgos potenciales y mediciones asociados a riesgos operacionales en cuanto a su severidad y frecuencia de pérdida.

D. Comité Activos y Pasivos:

Este comité es responsable de la administración y control de (1) los calces estructurales en plazos y monedas del balance, (2) la liquidez y (3) el margen financiero del Banco, velando por la estabilización de este último, así como de (4) la definición y control de las políticas de gestión de capital.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

Los integrantes permanentes de este comité son:

- Presidente: Francisco Silva S.
- Director: Renato Peñafiel M.
- Gerente General: Ramón Eluchans O.
- Gerente División Finanzas y Corporativa: Nicolás Ugarte B.
- Gerente División Riesgo: José Miguel Bulnes Z.
- Gerente Control de Riesgos Financieros: Antonio Alonso M.
- Gerente Planificación y Gestión: Manuel Widow L.
- Gerente Mesa Trading e Inversiones: Cristian Pinto M.
- Gerente Mesa Distribución: Sergio Bonilla B.
- Gerente Mesa Balance: Ricardo Turner O.
- Gerente División Banca Empresas: Christian Sinclair M.
- Gerente División Banca Personas: Gonzalo Baraona B.
- Gerente Negocios Comex y Serv. Internacionales: Miguel Ángel Delpin A.

VII. Requerimiento normativo 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, b) se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobrepagos pagados y a inversiones en sociedades que no participan 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 nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o “equivalente de crédito”). También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance.

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

	Activos consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2009 MMS	2008 MMS	2009 MMS	2008 MMS
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	64.852	80.612	-	-
Operaciones con liquidación en curso	116.161	129.909	44.463	50.535
Instrumentos para negociación	396.043	356.864	158.347	44.609
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	20.807	24.153	19.876	24.128
Contratos de derivados financieros	125.642	74.843	45.207	34.844
Adeudado por bancos	312.431	93.467	5.507	9.828
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.845.419	1.965.344	1.746.877	1.879.250
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	484.353	366.376	122.064	149.452
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	680	543	680	543
Intangibles	16.124	12.721	16.124	12.721
Activo fijo	22.491	24.423	22.491	24.423
Impuestos corrientes	3.021	7.444	1.204	1.430
Impuestos diferidos	36.185	29.647	3.337	4.993
Otros activos	67.525	67.618	67.263	66.896
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	142.248	175.775	85.349	105.127
Total activos ponderados por riesgo	3.653.982	3.409.739	2.338.789	2.408.779
	Monto	Monto	Razón	Razón
	2009	2008	2009	2008
	MMS	MMS	%	%
Capital Básico	197.789	173.668	5,41	5,09
Patrimonio Efectivo	293.773	266.067	12,56	11,05

La determinación del patrimonio efectivo es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2009 MMS	Al 31 de diciembre de 2008 MMS
Capital Básico	197.789	173.668
Bonos subordinados	94.039	92.399
Provision adicional	500	-
Garantías fiscales	1.380	-
Patrimonio atribuible a interes minoritario	65	-
Patrimonio Efectivo	293.773	266.067

37. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS AÑO 2010

Provisiones sobre créditos contingentes y nuevas clasificaciones de riesgo para los deudores evaluados individualmente

A partir del 1° de enero 2010, el Banco comenzó a constituir provisiones por riesgo de crédito de sus colocaciones contingentes, relacionadas con las líneas de crédito de libre disposición, otros compromisos de crédito y otros créditos contingentes, y aplicó los cambios en la exposición al riesgo de crédito de las provisiones ya existentes según lo establecido en el capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Con fecha 29 de diciembre de 2009, el mencionado organismo regulador emitió la Circular N° 3.489, en donde instruyó que el efecto acumulado al 31 de diciembre de 2009 fuera registrado directamente como una disminución patrimonial. El efecto acumulado al cierre del ejercicio 2009 asciende a \$ 1.318 millones, el cual se registró con cargo al patrimonio al 1 de enero de 2010, monto que de acuerdo a esta Circular debe ser ajustado en julio de 2010, una vez que se cuente con las cifras definitivas de la aplicación integral de las nuevas normas.

Adicionalmente, la mencionada circular instruyó que las nuevas categorías de riesgo y sus nuevos porcentajes de provisión utilizados para la determinación del riesgo de crédito de los deudores evaluados individualmente, de conformidad a lo indicado en el capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, se comiencen a aplicar en el mes de julio de 2010. Los ajustes que se originen por la aplicación de estas nuevas normas se reconocerán directamente contra los resultados del ejercicio. Para el primer semestre del año 2010, el Banco continuará aplicando las normas transitorias dispuestas en el Capítulo E del mencionado Compendio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, continuación

38. HECHOS POSTERIORES

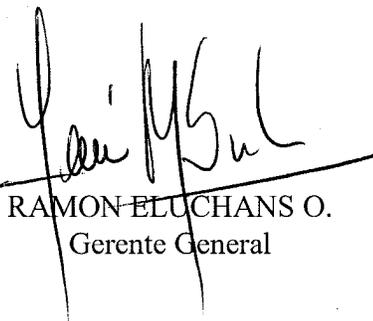
En el período comprendido entre el 1 de enero de 2010, y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten significativamente.

39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por el Directorio en reunión extraordinaria celebrada el 27 de enero de 2010, y su publicación ha sido autorizada para el 16 de febrero del año en curso.

* * * * *


HORACIO SILVA C.
Subgerente Contador General


P.P. RAMON ELUCHANS O.
Gerente General