



Itaú

Memoria y Balance Anual 2009 Banco Itaú Chile



Índice

1. Carta del Presidente	5
2. Identificación de la sociedad	7
3. Accionistas	8
4. Directorio	9
5. Gobierno corporativo	11
6. Administración de Banco Itaú Chile	13
7. Actividades y negocios de Banco Itaú Chile	17
Visión	17
Lineamientos estratégicos	17
Áreas de negocios	17
Áreas de apoyo	20
8. Reseña histórica	22
9. Actividades y logros 2009	23
10. Entorno económico	27
11. Gestión 2009	29
Clasificación de riesgo	32
Utilidades distribuibles	32
Política de dividendos	32
Transacción de acciones	32
12. Administración de riesgos	33
Riesgo de crédito	33
Monitoreo de cartera	33
Cobranza judicial	33
Riesgo de mercado	33
Riesgo operacional	33
13. Factores de riesgo	35
14. Políticas de inversión y financiamiento	37
Política de administración de riesgo de mercado	37
Política de administración de riesgo de liquidez	38
Política de valor razonable y clasificación de operaciones	38
Política de inversiones financieras para banco y filiales	38
Política de derivados	39
15. Patentes y otros derechos	40
16. Principales activos	40
17. Red de sucursales	41
18. Sociedades filiales y coligadas	43
Itaú Chile Corredora de Seguros Limitada	43
Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	44
Itaú Corredor de Bolsa Ltda.	45
Redbanc S.A.	46
Sociedad interbancaria de Depósito Valores S.A.	47
Transbank	48
Combanc S.A.	49
Fundación Itaú Chile	50
19. Estados financieros	51



1. Carta del Presidente

Me dirijo a ustedes a través de esta carta para hacer referencia a la gestión de Banco Itaú en este tercer año en el cual estamos presentes en Chile.

El año 2009, sin duda, fue un período de importantes cambios y desafíos para Banco Itaú-Unibanco Banco Múltiple. Efectivamente, como el nombre lo indica, en marzo de 2009 fue concretada la fusión de dos importantes bancos en el mercado brasilero: Banco Itaú y Unibanco, el nuevo conglomerado que pasó a ocupar el primer lugar dentro de la banca brasilera, así como en el Hemisferio Sur. De este

modo, mientras en el año 2009 la banca internacional adoptaba diferentes medidas para sortear adecuadamente la crisis financiera comenzada en 2008, Banco Itaú concentraba su acción en una iniciativa orientada a mejorar nuestra posición en el mercado, dando origen a una nueva entidad, más grande, más eficiente y capaz de entregar una nueva oferta de valor a nuestros clientes.

Nuestra operación en Chile se vio nuevamente respaldada por el conglomerado, mejorando nuestra posición en el mercado local con adecuados niveles de capitalización,

eficiencia y rentabilidad. Aún cuando el año 2009 se caracterizó más bien por una estrategia conservadora y de consolidación, el crecimiento de nuestros resultados llegó a 27%¹, reflejando el adecuado control de los riesgos y una administración de los gastos consistente con las claras necesidades evidenciadas por el contexto de negocios que caracterizó a la economía chilena.

El importante crecimiento de las utilidades, nuevamente es un claro indicador de la positiva gestión de las distintas unidades que componen la estructura del Banco Itaú Chile, así como de la clara orientación

¹ Sobre base de Balance Proforma

a la eficiencia que exhiben sus diferentes áreas de apoyo. Banco Itaú Chile representa a diciembre de 2009 el 3,2% de las colocaciones del sistema financiero chileno, y el 3,0% de las utilidades, ubicándolo entre los primeros siete bancos más importantes de la industria.

Nuestras utilidades que alcanzaron a \$ 36.256 millones en 2009, representan 13,26% de rentabilidad sobre el capital y reservas, superando el 11,96% registrado en 2008. Aún cuando el año estuvo caracterizado por un crecimiento de activos controlado, Banco Itaú expandió en forma importante su base de clientes, la cual pasó de 84.548 cuentacorrentistas en 2008, a 89.042 cuentacorrentistas en 2009, lo que implicó un crecimiento de 5%. De este modo, nuestro Banco demuestra el compromiso de largo plazo con la industria financiera chilena, aspecto también reforzado por la incorporación de tres nuevas sucursales, llegando nuestra red a un total de 70 puntos distribuidos a lo largo de la mayor parte del territorio nacional. La expansión de nuestra infraestructura productiva estuvo acompañada por un aumento en nuestra dotación de personal, el cual llegó a 1.983 colaboradores, contrastando con los 1.938 presentes en 2008. Asimismo, nuestra red de cajeros automáticos llegó a 46 unidades, contrastando con los 39 que teníamos en 2008. Finalmente, a mediados de año efectuamos también una colocación de bonos por U.F. 1.500.000, con un adecuado precio y una duración de 23,5 años, de

manera de mejorar nuestro calce financiero y nuestro riesgo de mercado.

El fuerte compromiso con nuestra operación de parte del grupo controlador se ha manifestado en el nivel de solvencia con el cual hemos administrado nuestra posición en Chile. La política de dividendos explícitamente contempla retener el 100% de nuestras utilidades, lo que se tradujo en un importante nivel de capitalización y, por lo tanto, en un alto nivel de solvencia, con un indicador de Basilea de 14,9%, comparado con el 12,8% del año anterior.

En relación a la eficiencia, se registraron nuevamente este año importantes avances, por cuanto el crecimiento de los ingresos y el controlado crecimiento de los gastos, permitieron obtener un índice de 46,7%, lo que supera ampliamente al 50,4% de 2008.

La adecuada administración de los diferentes productos llevó a efectuar algunos cambios en la estructura organizacional, orientados a obtener mayores sinergias entre las distintas áreas de negocios.

La creación de nuevos productos y la ampliación de nuestra cobertura se vio respaldada por el lanzamiento de nuestra área de inversiones, la cual contempla un mayor desarrollo de actividades vinculadas al corretaje de valores, administración de fondos y soluciones financieras para clientes de alto patrimonio.

Nuestra operación en Chile, también estuvo respaldada por la favorable opinión tanto de nuestros clientes como por la de importantes instituciones. Es así como Banco Itaú Chile fue elegido como "Mejor Empresa Brasileña" por parte del Directorio de la Cámara de Comercio de Chile. Obtuvimos el lugar N° 44 entre las 100 compañías seleccionadas para la medición de las "Empresas con Mejor Reputación", y el tercer lugar entre los 7 bancos que calificaron para este ranking. Asimismo, nos posicionamos en el lugar N° 17 entre las 59 compañías percibidas como las mejores empresas para trabajar, ocupando el primer lugar entre los bancos. Finalmente, Banco Itaú Chile fue premiado con un Effie de Plata en la categoría "Lanzamiento de Servicios" por su campaña publicitaria "Itaú Inversiones".

Podemos entonces concluir que en este año nuestra inversión en Chile mantiene un positivo desempeño, con logros relevantes y avances en nuestra planificación de largo plazo. Junto al Directorio que represento, deseo agradecer por estos resultados y por la confianza depositada en nuestro proyecto a nuestros clientes, accionistas y colaboradores. Reitero, asimismo, nuestro compromiso de seguir aportando al desarrollo de la Industria Bancaria Chilena con una acción focalizada en una atención integral y completa hacia las necesidades de nuestros clientes.

Ricardo Villela Marino
Presidente Banco Itaú Chile

2. Identificación de la Sociedad

▶ **RAZÓN SOCIAL:**

Banco Itaú Chile

▶ **DOMICILIO:**

Avda. Apoquindo N° 3457, Las Condes, Santiago

▶ **R.U.T.:**

76.645.030-K

▶ **TIPO DE SOCIEDAD:**

Sociedad Anónima Bancaria

▶ **TELÉFONO :**

686 0000

▶ **CASILLA:**

Casilla 1946, Santiago

▶ **CORREO ELECTRÓNICO:**

servicioalcliente@Itau.cl

▶ **DIRECCIÓN WEB:**

www.itau.cl

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS:

Banco Itaú Chile se constituyó por escritura pública de fecha 8 de Noviembre de 2006 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie bajo el nombre de BankBoston (Chile).

Por Resolución N°140 de fecha 15 de noviembre de 2006 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se autorizó la existencia de BankBoston (Chile) se aprobaron sus estatutos y su funcionamiento. El Certificado de Autorización de Existencia y Funcionamiento y Extracto de los Estatutos, emitido por la misma Superintendencia con fecha 15 de noviembre de 2006, se inscribió a fojas 47742 N° 34050 en el Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2006 y se publicó en el Diario Oficial N° 38.626 de fecha 29 de Noviembre de 2006. El cambio de nombre de BankBoston (Chile) por Banco Itaú Chile consta de escritura pública de fecha 26 de Febrero de 2007 otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie y fue aprobado por Resolución número catorce de fecha 26 de febrero de 2007 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la que se inscribió a fojas 8952 número 6551 del Registro de Comercio de Santiago del año 2007 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 28 de febrero de 2007

3. Accionistas

PRINCIPALES ACCIONISTAS

Los principales accionistas del Banco al 31 de diciembre de 2009 y su respectiva participación dentro del total de las acciones que conforman el capital son:

N°	Nombre	Acciones	% Participación
1	Itaú Chile Holdings, Inc.	1.111.262	99,999999
2	Boris Alfredo Buvinic Guerovich	1	0,000001
	TOTAL	1.111.263	

CAMBIOS DE MAYOR IMPORTANCIA EN LA PROPIEDAD

Durante el año 2009 no existieron cambios de importancia en la propiedad.

AUMENTO EN LA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN EL BANCO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Durante el año 2009 no existieron aumentos en la participación accionaria.

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN EL BANCO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Durante el año 2009 no existieron disminuciones en la participación accionaria.

4. Directorio

AL 31 DE DICIEMBRE 2009 EL DIRECTORIO SE ENCUENTRA CONFORMADO POR:

Ricardo Villela Marino

Nacionalidad: Brasileiro

Natalisio de Almeida Junior

Nacionalidad: Brasileiro

Rodolfo Henrique Fischer

Nacionalidad: Brasileiro

Silvio Aparecido de Carvalho

Nacionalidad: Brasileiro

Oswaldo do Nascimento

Nacionalidad Brasileiro

El Directorio del Banco sesiona ordinariamente una vez al mes. En las reuniones mensuales, se realiza el seguimiento de los resultados del Banco, el análisis de su posición competitiva, evaluación de los riesgos operacionales, de crédito y de mercado, junto con determinar los lineamientos generales que debe seguir la Institución. Es el Directorio quien determina, además, las principales conductas a seguir en términos de Gobierno Corporativo, cumplimiento de las políticas internas y de las regulaciones aplicables.

El Director José Canepa presentó su renuncia el día 26 de febrero 2009 y fue reemplazado por el Sr. Silvio Aparecido de Carvalho, de acuerdo a lo estipulado en el acta de la vigésimo segunda sesión de Directorio, con fecha 26 de febrero 2009 y fue informado como hecho esencial.

REMUNERACIONES

Durante el año 2009 no existieron remuneraciones al directorio.



Banco Itaú



CRISTIAN SOZA BURATOVIĆ
541275 123456789012

5. Gobierno Corporativo

En Banco Itaú Chile aplicamos una serie de principios y políticas consideradas entre las más altas y mejores prácticas internacionales, entre ellas se encuentra su gobierno corporativo. El Directorio es el órgano encargado de la administración de la sociedad y entre sus funciones está la definición de los principales lineamientos estratégicos de la institución. El Directorio está formado por cinco directores, de reconocida capacidad profesional, que se eligen cada tres años.

El año 2009 estuvo marcado por el ingreso de Chile a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), que es una organización de cooperación internacional, compuesta por 30 estados, cuyo objetivo es coordinar sus políticas económicas y sociales. Fue fundada en 1960 y su sede central se encuentra en la ciudad de París, Francia. En la OCDE, los representantes de los países miembros se reúnen para intercambiar información y armonizar políticas con el objetivo de maximizar su crecimiento económico y co-ayudar a su desarrollo y al de los países no miembros.

Para ser aceptado por la OCDE se debió fortalecer nuestra legislación relativa a los gobiernos corporativos, para lo cual se dictó el 20 de octubre de 2009 la Ley N°20.382 que introduce perfeccionamientos a la normativa de los gobiernos corporativos, modificándose disposiciones de la Ley de Mercado de Valores, de la Ley de Sociedades Anónimas y el Código de Comercio. Los objetivos de esta ley, de acuerdo al mensaje presidencial, fueron: fomentar la transparencia aumentando el flujo de información al mercado, permitiendo cumplir de mejor manera sus funciones a los accionistas y al Regulador; reducir asimetrías y costos de información y coordinación, se mejora la regulación relativa a la información privilegiada; y reforzar los derechos de los accionistas minoritarios.

Esta normativa empezó a regir el 1 de enero de 2010. Su aplicación persigue también fortalecer al Directorio, disminuir los conflictos de interés, participación de directores independientes, fortalecimiento de la labor de auditoría externa y otras modificaciones.

Nuestro departamento legal ya ha analizado extensamente la señalada ley y se tomarán

las medidas para su debido cumplimiento. Este análisis permitió constatar la robustez de nuestro gobierno corporativo, atendidas las buenas prácticas implementadas en nuestro Banco, con anterioridad a la promulgación de esta ley.

En nuestra estructura corporativa, además de los Comités que disponen la legislación aplicable y la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, figuran otros Comités que apoyan al cumplimiento de los planes estratégicos. Estos Comités velan, entre otros temas, por las debidas aprobaciones, previa revisión de todos los aspectos que pudiesen verse afectados por nuevos productos o iniciativas; la modificación de los productos o procedimientos debido a cambios regulatorios; asegurar la mantención de un adecuado marco de control del riesgo operacional, etc. En algunos de estos comités participan personalmente directores. Respecto de las materias relevantes para la gestión del Banco tratadas en otros comités el Directorio es informado oportunamente.

Nuestra estructura de gobierno corporativo incluye la fiscalización, supervisión y control de las filiales del Banco, a fin de que se encuentren alineados con nuestra estrategia y se vigile de este modo la inversión y derechos como accionista o socio del Banco.

A través de un fuerte gobierno corporativo se manejan de forma rigurosa los riesgos de mercado, de crédito, operacional y de reputación.

El Directorio, la alta Administración, trabajando en sus áreas de responsabilidad y formando parte de los diversos comités, tienen como deber velar por los intereses de los accionistas.

Es fundamental en el éxito de nuestro modelo la importancia que damos al interior de la organización a la Ética. Es así como contamos con un Código de Ética Corporativo que regula las relaciones con los clientes y entre los colaboradores, aplicando principios que resuelven los conflictos de intereses o la apariencia de los mismos y que regulen nuestro comportamiento, nuestras acciones y decisiones a fin de señalar el camino a seguir y las reglas que debemos cumplir. Este Código

es un instrumento de trabajo en Banco Itaú Chile. Además y como muestra tangible de la importancia asignada a estas materias, hemos adherido al Código de Conducta y Buenas Prácticas de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras.

En este mismo sentido nuestros valores corporativos, son de constante aplicación en nuestra diaria práctica y se complementan perfectamente con el Código de Ética.

Con nuestro esquema de gobierno corporativo estamos en condiciones de cumplir con la visión Itaú.

En nuestra estructura de gobierno corporativo, pilar indiscutible es el respeto y aplicación de la transparencia, como un valor fundamental a fin de mantener la confianza que nuestros clientes y públicos de interés han depositado en nosotros. Este principio se manifiesta en un estricto apego y cumplimiento de la normativa aplicable y en poner a disposición de los distintos interesados la información del Banco que les permita tomar correctas e informadas decisiones.

También es de importancia en esta materia el compromiso con la responsabilidad social empresarial, ya que nos basamos en una postura que asocia la eficacia económica con la sensibilidad social, lo que contribuye a fundar y fortalecer una compañía sustentable. Es así como nos identificamos con tres pilares que deben cumplir las empresas modernas: ser económicamente viables; generar ganancias de forma responsable y sustentable, en un ambiente de estricto apego a sólidos principios y valores, como el cumplimiento cabal de la regulación vigente, que administren los riesgos ambientales con competencia y adopten el consumo consciente en los gastos y en las compras; y sean socialmente justas, que promuevan el desarrollo social, combatan preconceptos y discriminaciones, y contribuyan para universalizar los derechos sociales.

Como ya se ha señalado tienen gran importancia en la estructura de gobierno corporativo los diversos Comités que funcionan en el Banco. Podemos destacar los siguientes con una breve descripción de sus funciones u objetivos:

COMITÉ GERENCIAL DE DIRECCIÓN

Los objetivos de este comité son monitorear la evolución de los negocios del Banco, considerando el desempeño de las funciones de soporte o apoyo. En él se establecen las estrategias de corto y largo plazo del Banco, en concordancia con los lineamientos del Directorio. Dentro de las materias que trata este comité están: Informar a sus miembros de las principales iniciativas de la industria, el cumplimiento del presupuesto anual, aspectos de recursos humanos, de riesgos, regulatorios y de mercado, situación de los principales proyectos en ejecución y cualquier otra materia relevante. Asimismo, adecuar la ejecución de la estrategia de negocios definida para el Banco, monitoreando sus principales indicadores de gestión comercial y riesgo, como la posición y situación relativa del Banco frente a su competencia relevante.

COMITÉ DE AUDITORÍA

El Comité tiene como objetivos fundamentales, velar por la eficacia de los distintos aspectos que involucran la mantención, aplicación y funcionamiento de los sistemas de control interno del Banco y de sus empresas filiales, así como vigilar atentamente el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen su práctica. Analizar todas aquellas situaciones de los negocios que el Banco o sus empresas filiales realicen, que signifiquen o puedan significar un riesgo relevante para el Banco o sus empresas filiales. Se consideran riesgos relevantes aquellos a los que está expuesta la organización en el desarrollo de sus actividades y que eventualmente impedirían o dificultarían el logro de los objetivos estratégicos.

COMITÉ DE NUEVAS INICIATIVAS DE NEGOCIOS

Este Comité tiene por objetivo aprobar nuevos proyectos e iniciativas de negocios, desde el punto de vista de su factibilidad económica, de negocios, de riesgos operativos, crediticios y de reputación, y del cumplimiento normativo. Todo requerimiento nuevo, expansión o modificación de un producto o iniciativa anteriormente aprobada, incluyendo

transacciones no estándares y/o transacciones financieras complejas, deben ser aprobadas en el Comité de Nuevas Iniciativas de Negocios / Nuevos Productos.

COMITÉ DE RIESGO OPERACIONAL

Evaluar el estado de los procesos críticos que están directamente relacionados con el Riesgo Operacional del Banco, de acuerdo a la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con el fin de mejorar las debilidades que el Banco pueda presentar. Además, se preocupa de asegurar la debida implementación de los cambios regulatorios. En la actualidad este Comité ha delegado en la Subgerencia de Riesgo Operacional el seguimiento y registro de pérdidas operacionales con el objeto de determinar en un futuro próximo el costo efectivo que lo anterior representa para computar los niveles de adecuación de Capital de acuerdo a los principios de Basilea II.

COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO

Este Comité tiene por objetivos principales los siguientes: Definir los objetivos estratégicos y de control para mitigar los riesgos de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, como así también ejercer la supervisión de la administración de dichos riesgos; aprobar las políticas de Conoce a tu Cliente y Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo, e informar a través de la Unidad de Análisis Financiero, si corresponde, las posibles actividades inusuales y/o sospechosas a los organismos regulatorios correspondientes.

COMITÉ DE GESTIÓN DE CALIDAD

Su objetivo es realizar un seguimiento de las oportunidades detectadas para mejorar el servicio, tomar medidas preventivas de alta repetición y realizar seguimiento de aquellos casos que requieren de la intervención de múltiples áreas en la solución y monitorear la gestión de reclamos de clientes. Contribuye a que la calidad del servicio otorgado constituya una ventaja competitiva del Banco. Un ejemplo es la "Agenda Abierta", iniciativa que lleva dos

años de aplicación y que se ha transformado en una fuente de información importante respecto de la opinión del Cliente

COMITÉ DE CRÉDITO

Comité que sanciona las operaciones de crédito que son presentadas por las distintas áreas de negocio del Banco. Funciona bajo las facultades aprobadas por el Directorio, revisadas por la Casa Matriz donde se definen los plazos y montos con los cuales se puede operar en la unidad. Adicionalmente, revisa y modifica políticas y procedimientos de acuerdo a las necesidades y estrategias de la compañía. Junto con lo anterior, revisa atribuciones y "alzadas" de los distintos miembros que integran los Comités del Banco.

COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS "ALCO"

Comité que define la estrategia para la administración de los activos y pasivos del Banco. Se analizan las tendencias de mercado (tasas de interés, tipos de cambio, coyuntura económica del momento). Adicionalmente, se monitorean las distintas posiciones que el Tesorero pueda estar tomando o proponiendo, ya sea en monedas y/o tasas. Finalmente, se controlan los límites locales y corporativos de liquidez y tasa de interés, así como los límites de Riesgo de Mercado y el monitoreo de la gestión del capital del Banco (Índice de Solvencia).

COMITÉ DE GERENCIA DE OPERACIONES Y TECNOLOGÍA

Se analizan y controlan los avances en la gestión, proyectos y problemáticas de la Gerencia de Operaciones y Tecnología, siguiendo los estándares de Casa Matriz y las normativas Locales.

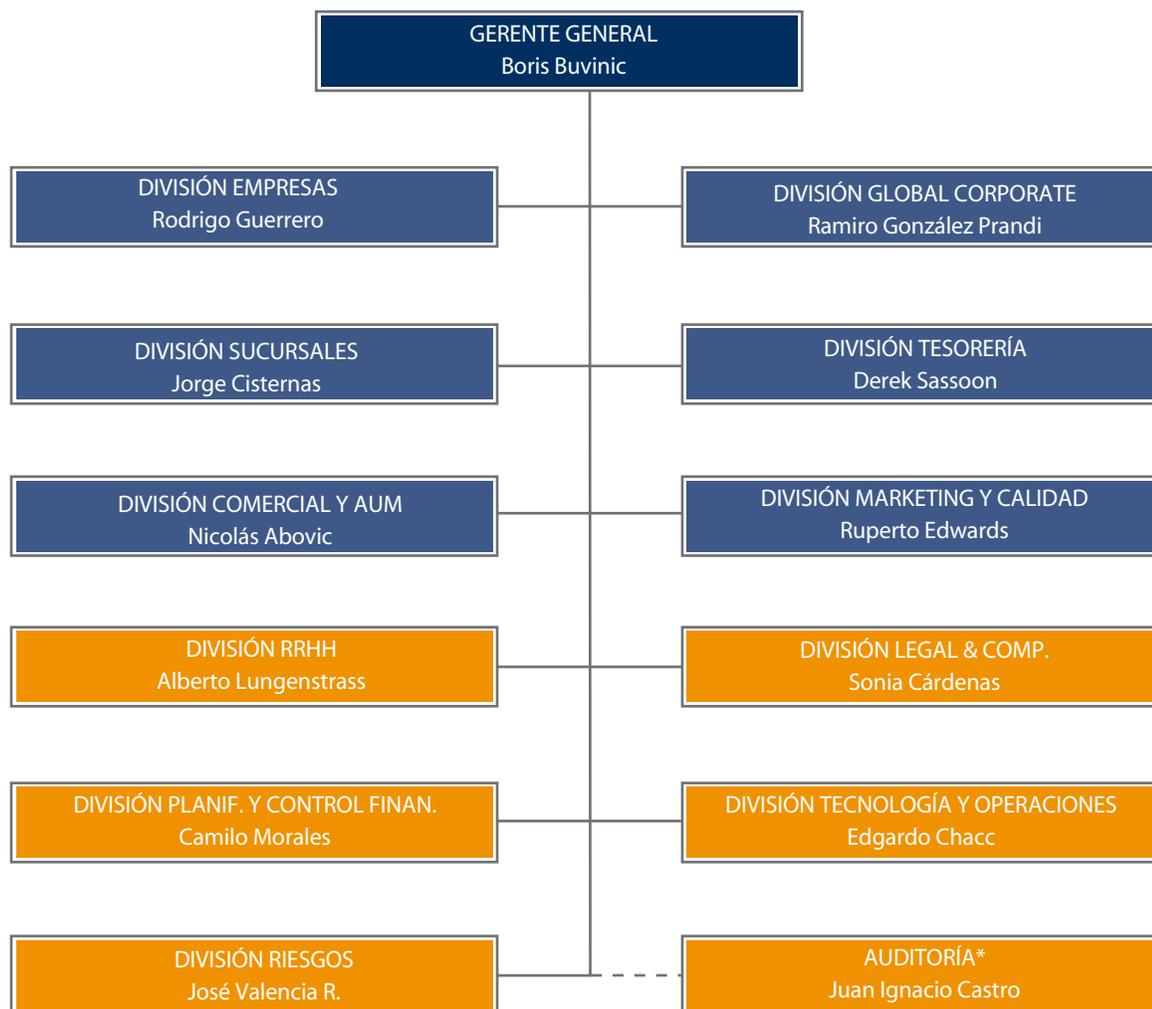
Para el próximo año se tendrá como desafío mejorar la estructura de Comités relativos a nuevos productos, a fin de fortalecer ese procedimiento como también dar la posibilidad de creación de nuevos productos por las áreas más especializadas del Banco.

6. Administración de Banco Itaú Chile

ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA Y PERSONAL

La estructura organizacional del Banco se encuentra encabezada por un Directorio, el que entrega las pautas y lineamientos de acción a la organización a través de su Gerente General.

El siguiente es el organigrama de la Administración al 31 de diciembre de 2009:



*Auditoría depende del Comité de Auditoría de Itaú Holding Financeira S.A.



LA ADMINISTRACIÓN SUPERIOR DEL BANCO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 ESTABA CONFORMADA POR LAS SIGUIENTES PERSONAS:

▶ **BORIS BUVINIC G.**

RUT 8.254.774-7

Ingeniero Comercial Universidad Católica de Valparaíso
Anteriormente se desempeñó como Director de Marketing y Ventas del Banco Santiago. Ingresó a BankBoston en mayo 1997, como Gerente División Banca Individual BankBoston (1997 – 2003).

▶ **JORGE CISTERNAS**

RUT 7.211.794-8

Ingeniero Comercial Universidad de Concepción.
Anteriormente se desempeñó como Gerente de División en Banco Santiago. Ingresó a BankBoston en noviembre de 2002.

▶ **RÁMIRO GONZALEZ PRANDI**

RUT 14.744.667-5

Administrador de Empresas, Universidad de Belgrado, Argentina. Master of Science in Management, ArthurDLittle, Cambridge (1996). Anteriormente se desempeñó como Subgerente Medianas y Grandes Compañías en Banco Bansud, Argentina. Ingresó a BankBoston en mayo de 1998.

▶ **RODRIGO GUERRERO**

RUT 6.374.912-5

Contador Auditor e Ingeniero Comercial Universidad de Chile.
Anteriormente se desempeñó como Gerente de Distrito Metropolitano y Gerente Casa Matriz Empresas en Corpbanca. Ingresó a BankBoston en noviembre de 1999.

▶ **DEREK SASSOON**

RUT 14.568.029-8

Biólogo de la University College London (1986-89). Además realiza un MBA en Dirham University Business School (1991-92). Anteriormente se desempeñó en Coopers and Lybrand, Hong Kong y Londres. Ingresó a BankBoston en diciembre de 1992.

▶ **NICOLÁS ABOVIC**

RUT 6.948.813-7

Ingeniero Comercial Universidad Adolfo Ibáñez.
Anteriormente se desempeñó como Gerente Comercial y Marketing de Almacenes Paris. Ingresó a BankBoston en octubre de 2003.

▶ **EDGARDO CHACC**

RUT 6.675.084-1

Ingeniero Civil Eléctrico Universidad de Santiago de Chile.
Anteriormente se desempeñó como Gerente de Operaciones y Tecnología de Cencosud. Ingresó a BankBoston en mayo de 2005.

▶ **ALBERTO LUNGENSTRASS**

RUT 7.015.174-K

Psicólogo Pontificia Universidad Católica de Chile.
Anteriormente se desempeñó como Gerente de Banca Remota y Canales Transaccionales Alternativos en Citibank N.A. Chile. Ingresó a BankBoston en enero de 1997.

▶ **RUPERTO EDWARDS**

RUT 10.914.352-9

Comunicación Social, Marketing y Administración de Negocios, "Instituto Mónica Herrera".
Anteriormente se desempeñó como Gerente de Marketing, Citibank. Ingresó a BankBoston en Agosto de 1997.



► **CAMILO MORALES**

RUT 8.128.840-2

Ingeniero Comercial Universidad de Chile. Master of Arts University of Minnesota.

Anteriormente se desempeñó como Gerente de Planificación y Control de Gestión, Corpbanca. Ingresó a BankBoston en marzo de 2006.

► **SONIA CÁRDENAS**

RUT 7.259.046-5

Abogado Universidad de Chile.

Anteriormente se desempeñó como Abogado Jefe del Banco Osorno. Ingresó a BankBoston en noviembre de 1989.

► **JOSÉ VALENCIA R.**

RUT 6.975.768-5

Ingeniero Comercial Universidad de Chile. Diplomado en Administración de Empresas en la Universidad Adolfo Ibáñez.

Anteriormente se desempeñó como Director Corporativo de Riesgos del Grupo Santander. Ingresó a Banco Itaú en marzo de 2008.

► **JUAN IGNACIO CASTRO**

RUT 8.118.621-9

Contador Auditor de la Universidad de las Américas con un DPA y MBA de la Universidad Adolfo Ibáñez.

Anteriormente se desempeñó como Gerente de Auditoría y Control Interno en ABN AMRO Bank. Ingresó a Banco Itaú en junio de 2008.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco y sus filiales contaban con una dotación total de 1.983 empleados, cuya distribución era la siguiente:

Compañía	Ejecutivos Superiores	Profesionales y Técnicos	Trabajadores y Otros	Total
Banco Itaú Chile	95	1.194	644	1.933
Itaú Chile Corredor de Seguro	1	12	3	16
Itaú Chile Administradora General de Fondos	3	8		11
Itaú Corredor de Bolsa Ltda.	3	16	4	23
Total	102	1.230	651	1.983

Las remuneraciones totales por concepto de sueldos percibidas por los Gerentes y principales ejecutivos del Banco durante el ejercicio alcanzaron \$9.870 millones. Además, registra al 31 de diciembre 2009 \$277 millones por indemnización por años de servicios.



7. Actividades y negocios de Banco Itaú Chile

VISIÓN

“Ser el banco líder en performance y perdurable, reconocidamente sólido y ético, destacándose por tener equipos motivados, comprometidos con la satisfacción de los clientes, con la comunidad y con la creación de diferencias competitivas”.

LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS

El Banco enfocará sus esfuerzos en la mejora permanente de la experiencia de servicios de sus **clientes**, aumentando su tiempo de permanencia en el Banco y procurando su retención. Para lograr este gran objetivo se cuenta con una clara estrategia de calidad de servicio la cual busca mejorar la percepción por parte del cliente e incorporar la calidad de servicio, como parámetro de gestión. Por lo tanto, se buscará incrementar la base de clientes y mejorar la relación con éstos, maximizando la rentabilidad de la relación, por medio de un mayor cruce de productos y mejores soluciones. Se trabajará en el desarrollo e implementación de nuevos productos, así como en la mejora de los productos actuales. Además, se continuará con el posicionamiento de la marca Itaú en Chile en los diferentes segmentos objetivos del Banco.

Con respecto de los **colaboradores**, se alinearán los incentivos y planes de acción con la estrategia del Banco, buscando mejorar el sentido de pertenencia a la organización Itaú. Por otro lado, se buscará desarrollar el liderazgo y el talento, lo que permitirá generar mayores oportunidades de crecimiento al interior del Banco. Además, se promoverá y fortalecerá el trabajo en equipo, proporcionando herramientas claves para el perfeccionamiento del Banco. Por medio de esto, se busca transformar al Banco en el mejor lugar para trabajar, fortaleciendo la cultura de performance y servicios.

En la dimensión **accionistas**, se harán los esfuerzos que permitan alcanzar un crecimiento sostenido en los resultados, con un adecuado equilibrio entre riesgo y retorno, con foco en crecimiento de ingresos, mejorando la actual eficiencia operativa y una mayor rentabilidad sobre el capital. Por otro lado, se implementarán nuevas iniciativas de negocios, las cuales fortalecerán las actuales líneas de negocios y profundizarán la actividad de Administración de Activos en

nuestros clientes. Asimismo, se velará por una adecuada calidad del portfolio crediticio y de activos financieros. Además, se fortalecerá la estructura de Gobernanza y de Control de Riesgo (Ruta Basilea II). Finalmente, se mantendrá un activo rol con la comunidad en la que se desarrollan los negocios a través de la participación de Fundación Itaú.

ÁREAS DE NEGOCIOS

Banco Itaú Chile se estructura en las siguientes divisiones de negocios: Comercial e Inversiones, Sucursales, Empresas, Global Corporate Banking, Tesorería y Marketing y Calidad. El rol fundamental de estos segmentos es aumentar y rentabilizar la cartera de clientes, ofreciéndoles productos adecuados a las necesidades de cada uno de ellos y promoviendo su cruce, con objeto de proporcionar una variada gama de productos y servicios, y poder así contar con la fidelidad de nuestros clientes.

DIVISIÓN COMERCIAL E INVERSIONES

Esta división es la encargada de potenciar la generación de ingresos del Banco a través de los distintos productos, con una visión integral de sus resultados; sinergizando, desarrollando y profundizando funciones comerciales claves para todos los segmentos, clientes y nuevos negocios; configurando propuestas de valor hacia el cliente. De esta manera, cada una de las unidades que reportan a ésta área tiene la responsabilidad, el foco y la mirada estratégica de búsqueda de nuevos clientes, el cross sell y upsell para todos los segmentos de negocios del Banco, tanto en personas como empresas.

Componen la Gerencia las siguientes áreas:

- Productos Financieros Empresas
- Inmobiliaria y Construcción
- Seguros
- Securities Services
- Private Bank
- Corredora de Bolsa
- Administradora General de Fondos
- Business Intelligence
- Canales Remotos

La decisión de Banco Itaú Chile de ingresar al mercado de inversiones, posicionándose como un actor importante en este rubro se vio plasmada durante el año 2008 con la creación de la División Inversiones, unidad de negocios que se ha transformado en un importante generador de ingresos para el banco, aprovechando el potencial y calidad de los clientes del banco y su capacidad de distribución. Ha contribuido a aumentar la fidelización de clientes a través del incremento de la oferta de productos tanto del mercado local como internacional y un servicio de excelencia.

La fortaleza y experiencia de Itaú en este tipo de negocios, con una amplia variedad de productos, su capacidad para analizar mercados, empresas e instrumentos y su presencia en diversas plazas financieras, todo lo cual se refleja en altos montos de inversiones globales bajo administración, debe constituir un apoyo importante en la labor que desarrolla esta unidad local. Dentro de los objetivos estratégicos de la División Inversiones de Itaú Chile, está el aprovechar las sinergias que se pueden obtener de la relación con las diferentes áreas de Itaú Brasil, de manera estructurada, ordenada y gradual.

La propuesta de Itaú Chile para sus clientes, consiste en el desarrollo de un modelo que entrega una solución integral a la administración de sus activos financieros, con una amplia gama de productos y especial foco en la asesoría en función de los objetivos de inversión del cliente y su perfil.

DIVISIÓN SUCURSALES

A esta división le corresponde la distribución de productos y servicios del negocio retail. Su misión es adquirir y retener a los clientes de su mercado objetivo (Banca Personas y Pypes), a través de una propuesta de valor altamente competitiva, ofreciéndoles una óptima calidad de atención. Por medio de esto, se busca lograr un crecimiento en la base de clientes con foco en los ingresos, las productividades y la calidad de servicio, maximizando la eficiencia y administrando correctamente los riesgos.

La División Sucursales se compone de dos segmentos objetivos:

- Banca Personas (segmento de personas naturales de altos ingresos): se mantiene el énfasis estratégico por incrementar la base

de clientes, potenciando una equilibrada cultura de venta - calidad y una preocupación permanente por las tasas de deserción, como así también la venta de productos del Banco. Con respecto al crecimiento en los ingresos, se trabaja en la profundización de la relación comercial (cruce de productos), en maximizar las productividades de venta por canal y en una mayor penetración en los productos de pasivo.

- Banca Pypes (pequeñas empresas con ventas anuales menores de MMUS\$2): se profundiza la estrategia comercial en este segmento, a través de productos especializados y por medio de una propuesta de valor que nos permite seguir mejorando los ingresos en este segmento.

Durante el año 2009 destacan los siguientes logros:

- Los ingresos totales registraron un aumento de 20% respecto del año anterior y las utilidades crecieron en 49% en el mismo período.

- La base de clientes creció 5,6% durante el año, duplicando el crecimiento del mercado y llegando a alrededor de 85 mil clientes. El crecimiento en la base clientes será uno de nuestros principales desafíos para el 2010.

- El negocio Hipotecario fue uno de los aspectos más destacados en 2009, llegando Banco Itaú a ser el N°1 en crecimiento de colocaciones hipotecarias (considerando los bancos con una participación de mercado superior al 1%).

- Realización de innumerables actividades de capacitación, formación y perfeccionamiento de nuestro equipo, así como también la implementación de nuevas herramientas y

procesos que nos permitan ofrecer un servicio cada vez más especializado y distinguido.

- Con la apertura de 3 nuevas sucursales contamos ahora con una red de 70 sucursales, aumentando nuestra cobertura y consolidando nuestra presencia en las plazas donde buscamos profundizar nuestro liderazgo en los segmentos que atendemos.

DIVISIÓN EMPRESAS

La misión del área Empresas es contribuir a maximizar el beneficio de los accionistas, satisfaciendo necesidades financieras y de cash management de las Empresas del segmento medio del mercado, distinguiéndose como líderes en crecimiento.

El segmento Empresas está compuesto por aquellas compañías con ventas anuales entre MMUS\$2 y MMUS\$100, las cuales corresponden a un mercado objetivo de aproximadamente 14.000 compañías a nivel nacional.

Durante 2009 y, especialmente, en el segundo semestre, las empresas del segmento comienzan a evidenciar una lenta pero sostenida recuperación de la actividad, en sintonía con la economía en general y la industria vuelve a niveles de competitividad pre crisis. Nuestros principales desafíos se enmarcaron en el estricto plan de monitoreo y seguimiento del portfolio, para luego volver a establecer planes para la recuperación del crecimiento apoyados especialmente en operaciones de Leasing, Factoring y Comercio Exterior, asegurándonos una mejor calidad del riesgo crediticio.

Por otra parte, el fortalecimiento de las relaciones entre nuestra Tesorería y los clientes dio un nuevo impulso a operaciones

de mesa, generándose negocios a partir de los Derivados, producto que lanzamos durante el año.

Se debe destacar los altos niveles de satisfacción que nuestros clientes manifestaron en las encuestas de calidad de servicio (Servired y Servitest), situándonos en un meritorio tercer lugar en relación a nuestros principales competidores y escalando posiciones respecto del año anterior.

DIVISIÓN GLOBAL CORPORATE BANKING

La División Global Corporate Banking tiene como mercado objetivo los Grandes Conglomerados y Corporaciones Locales con ventas superiores a MMUS\$100 anuales, Empresas Multinacionales establecidas en Chile, Compañías Financieras no bancarias de tamaño relevante en el mercado financiero y Banca Corresponsal (fondeo institucional).

Su misión es proveer de soluciones financieras en lo que respecta a Servicios Comerciales, Asesoría de Inversión, Administración Financiera y Financiamiento en general para sus necesidades de capital.

Esto se lleva a cabo mediante un completo grupo de profesionales comprometidos, pertenecientes a las áreas comerciales, especialistas de productos, corporate finance, legales y área de riesgo, que permiten dar un servicio financiero integral, además de proveer una atención personalizada, de alta calidad y cercanía con nuestros clientes, a través de un elevado nivel de contacto.

Durante 2009 esta división estuvo concentrada en mejorar la competitividad y presencia en su segmento frente al resto

de los actores de la banca, tomando un rol más relevante para sus clientes. Para esto, se desarrollaron nuevos productos, se puso foco en el financiamiento de proyectos y se contó con el apoyo de la Casa Matriz para el fortalecimiento de los productos ofrecidos por la Mesa de Distribución, todo con miras a satisfacer las cada vez más complejas necesidades financieras de sus clientes.

DIVISIÓN TESORERÍA

La misión de esta área de negocio es administrar el balance del Banco, reduciendo la volatilidad por medio de una estrategia de riesgo / retorno equilibrada. Por otro lado, esta área es responsable de manejar todos los riesgos financieros, siendo un participante innovador en la industria financiera y entregar productos de alta calidad para satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

Esta división esta conformada por las siguientes sub-áreas:

- ALM: cuyo objetivo es optimizar la situación del balance del Banco a través de la gestión de los riesgos de liquidez, tasa de interés y de monedas. Responsable de los costos de fondos, funding de contrapartes institucionales y gestión de la cartera de inversiones "disponible para la venta".

- Mesa Clientes y Productos: cuyo propósito es maximizar los ingresos a través del desarrollo y la venta de productos de tesorería a la base de clientes del banco, otorgando una óptima calidad de servicio.

- Trading: cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad de la cartera de inversiones y de derivados de negociación del banco y obtener del mercado precios competitivos,

necesarios para la eficiente distribución de productos de tesorería a los clientes.

Las inversiones financieras, que maneja la División Tesorería, alcanzaban a \$ 448.445 millones en diciembre 2009. Asimismo, mantenía derechos y obligaciones por productos derivados de \$ 48.091 millones.

DIVISIÓN MARKETING Y CALIDAD

La división de Marketing tiene por misión construir una marca reconocida y valorada, productos y servicios que potencien los negocios que Banco Itaú Chile y filiales desarrollen en el país. De igual manera contribuye en la construcción del principal diferencial competitivo del banco, la excelencia en la calidad de servicio y productos ofrecidos, procurando desarrollar estrategias y acciones que potencian la visión de ser un banco comprometido con la satisfacción de sus actuales y potenciales clientes.

Su accionar también se concentra en el desarrollo de la estrategia de responsabilidad social, buscando realizar un aporte a la comunidad en los ámbitos de la cultura, la educación y la acción social, que soporten la sustentabilidad de su estrategia de negocios.

Esta división se conforma por las siguientes áreas:

– Gerencia de Productos de Crédito: responsable de la administración comercial de todos los productos de crédito no hipotecarios, tales como créditos de consumo, tarjetas de crédito, líneas de crédito, crédito universitario, entre otros.

– Gerencia de Crédito Hipotecario: responsable de la administración del

producto crédito hipotecario, tanto en lo relativo al manejo comercial como operativo.

– Gerencia de Cuentas Corrientes: responsable de la administración comercial de los productos cuenta corriente y tarjeta de débito y de las alianzas orientadas a fortalecer la adquisición de clientes.

– Comunicaciones y Marca: responsable del posicionamiento de marca, comunicaciones masivas y directas así como de las estrategias de relacionamiento con los principales clientes de todos los segmentos.

– Relaciones Institucionales y Comunicaciones Internas: responsable de la estrategia de responsabilidad social y de relacionamiento con los “stakeholders”, así como de las comunicaciones internas.

– Gerencia de Calidad de Servicio: responsable de la estrategia de calidad para todos los segmentos de clientes. Unidad administradora de los procesos asociados a satisfacer los requerimientos y reclamos de los clientes, así como de proveer las mediciones necesarias para conocer el nivel de satisfacción de los mismos.

ÁREAS DE APOYO

DIVISIÓN RIESGOS

Durante este ejercicio la División Riesgos cumplió con los principales objetivos establecidos, como la mantención de una sana calidad de la cartera de activos, el control de los niveles de liquidez del Banco en el período de crisis, la contribución a los resultados económicos, la mantención de bajos niveles de pérdidas operacionales y la implantación de nuevas herramientas tecnológicas que aseguren un adecuado nivel de seguimiento

de las operaciones, y los niveles de provisiones por operaciones de crédito.

Esta división busca lograr que la administración de los riesgos sea una ventaja competitiva para el Banco, mediante la excelencia en el manejo de la relación riesgo retorno en todas sus instancias y con un continuo apoyo a la gestión de las áreas comerciales.

DIVISIÓN OPERACIONES Y TECNOLOGÍA (O&T)

La misión de esta división de apoyo, consiste en asegurar la continuidad operacional del negocio y facilitar su crecimiento, modelando para sus procesos, entregando soluciones tecnológicas y brindando un soporte operativo, con los más altos estándares de calidad, control, eficiencia y excelencia.

Por otro lado, dentro de sus objetivos se encuentra el dar soporte a las nuevas iniciativas de negocio, operando bajo un ambiente de control con un riesgo operacional satisfactorio, con altos estándares de eficiencia y calidad. Por medio de esto se busca asegurar la continuidad operativa y el crecimiento del negocio, con una alta satisfacción de los clientes tanto internos como externos.

DIVISIÓN LEGAL & COMPLIANCE

La División Legal & Compliance se encarga de entregar asesoría, análisis, interpretación y difusión de normas, preparación de la documentación necesaria para la consecución de los negocios de las diferentes áreas del Banco y sus empresas filiales en Chile, de modo que toda actividad y operación sean conducidas en concordancia

con las regulaciones aplicables.

Actúa como primer contacto en materias legales ante la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Superintendencia de Valores y Seguros, Banco Central y Comité de Inversiones Extranjeras, buscando la correcta implementación de las políticas internas con la legislación aplicable nacional y/o extranjera, cuando corresponda.

Es de su responsabilidad diseñar e implementar un adecuado programa de cumplimiento que proteja a la organización frente al riesgo de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo.

DIVISIÓN RECURSOS HUMANOS

La División Recursos Humanos contribuye a la creación de una cultura empresarial de personas que distinga al Banco, estimulando la comprensión, adhesión y compromiso de sus Colaboradores con los Valores corporativos y con los objetivos comerciales y de negocios.

Son responsables por la adopción e implantación, a través de la organización, de las mejores prácticas en gestión de personas, aspirando ser una organización "best place to work", dentro de la industria financiera.

En términos funcionales, promueven un enfoque de relaciones simples y directas entre quienes tienen la responsabilidad por la administración de los procesos claves en materias de "gestión de personas" y los "clientes internos" (Gestores, Supervisores y Colaboradores) de la organización.

La estructura de esta gerencia divisional se encuentra conformada por los siguientes ámbitos de gestión:

- Área Gestión de Performance: Asegurar

que en Banco Itaú Chile el liderazgo en performance y los altos estándares de desempeños de equipos e individuos sea un atributo organizacional diferenciador, y una ventaja competitiva distintiva.

- Área Capacitación y Formación Profesional: Diseñar y ejecutar estrategias de aprendizaje, que provean los conocimientos y desarrollen las actitudes, competencias y destrezas, destinadas a lograr la máxima expresión de las capacidades de nuestros colaboradores en su contribución a los resultados y al crecimiento sostenido de los negocios de Banco Itaú en Chile.

- Área de Planeamiento, Calidad & Control: Asegurar la eficacia y controlar los riesgos de los procesos de gestión de personas. Gestionar la eficiencia de nuestras estructuras organizacionales, la competitividad organizacional en materias salariales y un estricto control presupuestario.

- Área Gestión de Procesos: Asegurar la eficiencia de los procesos operacionales de gestión de personas – contratos, finiquitos, pago de remuneraciones, administración de beneficios y asistencia a Colaboradores – controlando los riesgos y cumpliendo estrictamente con las regulaciones establecidas en la Ley, así como con las políticas y los procedimientos de Banco Itaú en estas materias .

DIVISIÓN PLANIFICACIÓN Y CONTROL FINANCIERO

La División de Planificación y Control Financiero está compuesta por las áreas de Planificación, Control Financiero (contabilidad y reportes), Control de Pagos y Control Tributario. Su propósito es ser la principal fuente de apoyo para las

decisiones estratégicas del Banco, brindando información en forma eficiente, oportuna y con el continuo respeto de las leyes.

Esta División lleva un permanente control de las distintas líneas de negocio, de los riesgos y de la industria, en busca de lograr los mejores resultados para la organización. Entrega diferentes reportes a las áreas de negocio, a los organismos reguladores y a la casa matriz en cumplimiento de su objetivo principal.

Constituye asimismo el principal vínculo entre el Banco, los Directores, accionistas y organismos externos, a través de equipos altamente profesionales y conscientes de su función en la aplicación de las leyes y normas que protegen a sus clientes y a la comunidad en general.

DIVISIÓN AUDITORÍA

Esta división es parte fundamental de nuestro gobierno corporativo, promueve la evaluación de las actividades desarrolladas por Banco Itaú Chile y sus Filiales, permitiendo a la Administración evaluar la adecuación de los controles, la efectividad de la gestión de riesgos, la confiabilidad de los estados financieros y el cumplimiento de las normas y reglamentos. Para lo anterior opera de manera independiente y confiable, valiéndose de metodologías y tecnologías modernas, equipos capacitados y comprometidos.

8. Reseña Histórica

Banco Itaú, comienza sus actividades oficiales en Chile el 26 de febrero del año 2007, luego que en mayo de 2006, Bank of America Corporation llegara a un acuerdo exclusivo con Banco Itaú Holding Financeira S.A. por el traspaso de las operaciones de BankBoston Chile y Uruguay, a cambio de propiedad accionaria en la sociedad brasilera.

Esta operación de compra y adquisición de propiedad societarial, que abarcó también las operaciones que Bank of America tenía en Brasil, constituyó la transacción más importante y significativa acontecida en el mercado financiero de Brasil. De esta manera, Banco Itaú Holding Financeira S.A. logró la segunda posición en tamaño de activos dentro de los bancos privados de Brasil y extendió su cobertura internacional al cono sur.



9. Actividades y logros 2009

Con el propósito de enfrentar con mayor robustez el desafío que nos imponía el complejo escenario económico, iniciamos el año con una reestructuración organizacional en las Gerencias de División Comercial; Sucursales; Marketing & Calidad; y Operaciones & Tecnología. Con ello logramos una mejor integración y cruce en las áreas de negocios, mayor sinergias en los procesos críticos y fortalecimos nuestros controles de riesgo.

De esta manera la División Comercial se focalizó en lanzar la nueva banca de inversiones, potenciar los productos de empresas y la banca remota. La División Marketing & Calidad por su parte sumó las relaciones institucionales, comunicaciones internas, las gerencias de productos cuentas corrientes, consumo e hipotecario. La Gerencia de O&T, sumó a su actividad la Gerencia de Servicio Sucursales. El área de Ventas, por otro lado, pasó a formar parte de la Gerencia de Sucursales.

Las actividades realizadas durante el año 2009 son las siguientes:

ACTIVIDADES COMERCIALES

Durante el 2009 nuestro Banco abrió 3 nuevas sucursales, alcanzando una red de 70 sucursales nacionales, 24 en regiones y 46 en la Región Metropolitana.

Nuestra base de clientes alcanzó a diciembre de 2009 un total de 103.040 clientes, con 89.091 cuentas corrientes; alcanzando una participación de mercado de 3.2%, con una disminución en las colocaciones de 2.5% respecto del año 2008, ocupando la segunda posición entre los bancos privados. El sistema financiero decreció en 1.9%.

A nivel de Cuentas Corrientes obtiene un resultado 5.4% mejor que el año 2008 y termina en 6° lugar entre bancos privados, desplazado de su anterior posición (5°) por

el resultado de la fusión entre Banco del Desarrollo y Scotiabank.

Itaú Inversiones es lanzada al mercado en el segundo semestre por la Gerencia Comercial, a través de una fuerte campaña de medios y una estrategia de marketing directo. Al término del año, Private Bank obtiene un crecimiento de 51% en AUM (administración de activos) y el premio al Mejor Servicio de Banca Privada en Chile. La Corredora de Bolsa cursó operaciones accionarias por MM\$112. Fondos Mutuos obtiene un crecimiento en los ingresos de 25% respecto del año 2008, con un aumento de 42% de activos administrados.

El Negocio Inmobiliario y Construcción, obtiene un buen resultado cumpliendo en 200% el presupuesto, influenciado principalmente por el menor costo de crédito debido a un correcto control y buen comportamiento de la cartera.

Sucursales, obtiene un resultado operacional 8% mejor que el presupuesto. El crecimiento en ingresos es uno de sus principales logros, terminando 20% mejor que el año 2008. Del mismo modo supera ampliamente la meta en utilidades, mejor en 49% que el año anterior y obtiene un crecimiento de 37% en participación de mercado de Saldo Vistas, superando su meta en 210%.

Tesorería obtiene otro año de buenos resultados con un total de ingresos cercano a MMUS\$50 y utilidades por MM\$12.823, mejor en 16% que presupuesto.

Global Corporate supera su presupuesto en 18%, obteniendo un crecimiento en los ingresos de 44% con respecto al año anterior. Esto, en base a una cartera de activos estable y sólida, sumado a una buena gestión durante la época más dura de la crisis, lo que permitió mejorar los ingresos sin incrementar significativamente el riesgo de los activos.

Los saldos vistas aumentaron en 19% respecto de 2008, gracias al rediseño del área de productos en el segundo semestre y a su foco y énfasis en entregar un paquete de servicios transaccionales mejorados. Durante el año se cerraron importantes negocios con grandes conglomerados locales, se cimentaron relaciones para futuras operaciones, y se posicionó a Itaú como uno de los grandes actores del mercado a la hora de requerir financiamiento estructurado.

Riesgos, por su parte, logra mantener la calidad de la cartera de activos en un año particularmente difícil, contribuyendo a los resultados financieros del banco al lograr el cumplimiento del presupuesto de provisiones por operaciones de crédito. Del mismo modo, se controlaron adecuadamente los indicadores de liquidez del banco y, en general, de todas las variables del negocio de tesorería, lo que es particularmente importante durante períodos de inestabilidad. Se mantuvo controlado el riesgo operacional y las pérdidas por este concepto no se incrementaron significativamente durante el período. Entre otras actividades, se implementaron nuevos modelos de provisiones para la cartera de retail.

ACTIVIDADES DE APOYO

Durante el año 2009 los gastos de apoyo llegaron a MM\$ 75.845, lo que representó un mejor cumplimiento de 1% con respecto al presupuesto y un incremento de sólo 3.6% respecto del año 2008. Los principales ahorros relativos al presupuesto se registraron en los gastos de administración, en 9%, y en los gastos de amortización y depreciación, en 14%. Lo anterior indica que hemos logrado mantener un ordenado control sobre gastos y, también, realizado esfuerzos que se han venido materializando en términos de eficiencia operativa, aunque tal como indicamos al principio, cerramos el año con un indicador levemente superior del sistema.



GESTIÓN DE PERSONAS

En diciembre de 2009 cerramos nuestra dotación de personal con 1.983 colaboradores, 45 puestos más que el año 2008, lo que equivale a 2.3% de crecimiento. En cuanto a las oportunidades de desarrollo profesional se promovieron 58 concursos internos, asignando 47 posiciones. Durante noviembre realizamos por segunda vez la encuesta corporativa Fale Francamente, la cual en su índice de satisfacción global alcanzó el 74% versus el 70% de la medición anterior del año 2007. El promedio Banco de todas las dimensiones (credibilidad, respeto, imparcialidad, orgullo, camaradería, entre otros), arroja un índice de 74% versus 67% obtenido el 2007. El 2009 impartimos 210 cursos de formación con las más diversas temáticas, completando 9.532 días de capacitación. Realizamos el Taller Experiencia Itaú para el área Empresas y dimos inicio a la convocatoria para el área de Sucursales, la que continuará durante el año 2010.

Desarrollamos en conjunto con la Universidad de Chile el Programa de Formación Ejecutiva. En los 6 cursos impartidos, participaron 250 colaboradores. Del mismo modo, 150 colaboradores fueron parte de los cursos que reunió el Programa de Formación Financiera realizado en asociación con el Instituto de Estudios Bancarios Guillermo Subercaseaux.

ACTIVIDADES DE MARKETING

En el ámbito del posicionamiento de marca los esfuerzos durante el año 2009 estuvieron concentrados en continuar consolidando la marca Itaú en Chile, logrando posicionar al banco entre las marcas más reconocidas y destacadas en el sistema financiero,

especialmente en el segmento de altos ingresos. Las acciones comunicacionales vinculadas a apoyar el plan de negocios del banco fueron reconocidas con un premio Effie de Plata, por la campaña de lanzamiento del área Itaú Inversiones.

La satisfacción de los clientes mejoró en forma relevante en el segmento de empresas medianas. En empresas corporativas, así mismo en el producto crédito hipotecario, se alcanzaron mejores resultados que en el año 2008. En la banca de personas se alcanzó un nivel de satisfacción equivalente al del año anterior. El servicio de Agenda Abierta registró 388 reuniones con los principales gerentes del banco, honrando la promesa de otorgar un servicio superior.

El despliegue de la estrategia de relacionamiento institucional con los stakeholders y la comunidad, se vio reconocida por el resultado alcanzado en el IV estudio de Reputación Corporativa realizado por el Reputation Institute y la Pontificia Universidad Católica, como una de las 50 empresas con mejor reputación corporativa del país, ocupando el tercer lugar en la industria financiera. Por primera vez este estudio abarcó la percepción de los consumidores sobre las empresas como un buen lugar para trabajar, a través del WorkRep, que situó a Banco Itaú Chile en el primer lugar entre los bancos y en la posición N°17 del ranking total de las industrias.

Su accionar al interior de la organización, a través de las actividades de comunicación y difusión interna, logró una alta adhesión y participación de colaboradores en los diversos programas de voluntariado corporativo, descritos en la sección de RSE.

El ámbito de los productos logró importantes resultados en ventas, especialmente en

crédito hipotecario, producto que alcanzó el mayor crecimiento del sistema financiero respecto al año 2008 y que superó ventas por más de nueve millones de unidades de fomento. El negocio de tarjetas de crédito, por su parte, continuó creciendo su participación de mercado, consolidándose como el parque de tarjetas con las mayores compras y deudas promedio, así como con el mayor porcentaje de plásticos con uso. Resalta el importante aumento de la compra en cuotas realizada con este producto, principal elemento que explica los crecimientos experimentados durante el 2009.

La base de clientes de cuenta corriente avanzó el 6% llegando a casi 90.000 clientes, logrando una penetración cercana al 20% del segmento ABC1 del país.

ACTIVIDADES CULTURALES Y DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

A través de la Fundación Itaú, presentamos en el Espacio ArteAbierto una diversa programación cultural: iniciamos el 2009 con la exposición "Textualidades" y en marzo realizamos el lanzamiento de la edición N°14 de los Cuadernos de Arte de la Universidad Católica. Al mes siguiente, presentamos "Experimentaciones: la experiencia concreta y neoconcreta en la fotografía brasileña", con 70 obras pertenecientes a la colección Itaú del Holding Itaú Unibanco, en Brasil.

Entre junio y agosto mostramos un interesante panorama del Street Art en Chile, con fotografías de grupos de arte callejero más emblemáticas del país. La exposición incluyó la realización de un mural colectivo. También inauguramos en conjunto con la Corporación Cultural de Las Condes. "Cultura de Taller", muestra que reunió a 27 artistas de reconocida trayectoria en su ambiente



creativo y en octubre presentó sus trabajos la ceramista paraguaya Julia Isídrez.

En la Plaza de Armas de Santiago realizamos en noviembre, un concierto gratuito con el maestro Roberto Bravo junto a la pianista pascuense Mahani Teave, el cual reunió a más de 6.000 espectadores.

En alianza con el Instituto Itaú Cultural de Brasil, apoyamos la 9ª Bienal de Videos y Artes Mediales en el Museo de Arte Contemporáneo y lanzamos Rumbos Música, proyecto que busca difundir la creación musical de América Latina, que reúne una selección de 28 músicos chilenos, además de artistas de Brasil, Paraguay, Uruguay y Argentina.

En regiones dimos continuidad al ciclo de charlas culturales de Pilar Sordo en las ciudades de Los Ángeles, Chillán y Copiapó y presentamos la muestra "TOROS: Picasso Neruda" en la Universidad San Sebastián de Puerto Montt y en el Museo Artequín de Viña del Mar.

En el plano cultural-educativo lanzamos la obra teatral "Toma chocolate paga lo que debes", presentada en 100 colegios y a más de 20.000 alumnos de 6º a 8º Básico.

En el ámbito educativo y social, y a través de nuestro Programa de Voluntariado Corporativo, realizamos la 6ª edición del programa "Semana Empresa", que benefició a 70 jóvenes de escasos recursos. Realizamos charlas educativas para más de 800 alumnos de las iniciativas "Junior Achievement" y, por primer año, del programa "Bancos en Acción".

En la Región Metropolitana iniciamos la alianza con el Hogar Maruri, institución vinculada al Hogar de Cristo y que acoge a

niños en situación de riesgo social, realizando diversas acciones de voluntariado.

De octubre a noviembre realizamos la 1ª Campaña del Libro Banco Itaú, en la que participaron colaboradores y clientes del Banco en todo Chile, recaudando un total de 17.000 libros, de los cuales 14.000 fueron donados al Hogar de Cristo.

En regiones realizamos la 4ª versión del Programa de Voluntariado Corporativo, esta vez con la participación de nuestras 24 sucursales, beneficiando a un total de 1.700 personas, especialmente niños y jóvenes de escasos recursos.

Finalmente, en el mes de diciembre, desarrollamos la segunda encuesta de RSE y Voluntariado. Sus resultados globales arrojan que el 80,4% de los colaboradores considera a nuestro Banco como responsable o muy responsable, evaluación 20% superior a la del año 2008.

PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

En marzo fuimos reconocidos como la Mejor Empresa Brasileña por la Cámara Chileno-Brasileña de Comercio. El premio fue recibido por Ricardo Marino, CEO Holding Itaú Unibanco para Latinoamérica, en una ceremonia realizada en la Embajada de Brasil.

Al mes siguiente Diario Financiero en conjunto con la Asociación de Administradora de Fondos Mutuos entregó los Premios Salmón 2009 que destacan a los fondos con mayores rentabilidades. El ranking elaborado por LVA Índices, distinguió a Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. en tres categorías: Fondo Itaú Cash Dólar, Fondo Itaú Select y Fondo Itaú Dólar.

En junio recibimos el premio Líderes Financieros en la categoría "Mejor Reestructuración de Deuda". El galardón entregado por Diario Financiero y Deloitte destaca el crédito sindicado que otorgó Banco Itaú el año 2008 a Colbún S.A. por US\$400MM.

La IV Medición de Índice de Reputación Corporativa realizada por el Reputation Institute y la Facultad de Comunicaciones de la Universidad Católica de Chile, publicada en octubre por la revista Qué Pasa, situó a nuestro Banco en una destacada posición, ocupando el lugar N°3 en la industria financiera y el lugar N°44º del ranking empresarial de todas las industrias. Del mismo modo, para el año 2009 se elaboró el primer estudio de reputación laboral WorkRep, que mide la percepción que tienen los consumidores de las empresas, en cuanto si éstas son o no un buen lugar para trabajar. En el estudio, Banco Itaú ocupó el lugar N°1 en la industria financiera, situándose en lugar N°17 en relación al total de las industrias.

En el área del marketing Banco Itaú fue premiado con un Effie de Plata en la categoría "Lanzamientos de Servicios", por su campaña publicitaria "Itaú Inversiones".

Los Effie Awards centran su objetivo en la efectividad de las comunicaciones de marketing, premiando a aquellas campañas que prueban su éxito y creatividad en los resultados de mercado.

En noviembre recibimos un reconocimiento de la Fundación Chilenter, que nos distinguió con el segundo lugar "Equipos Donados en el sector Privado" en su campaña "Haz clic y contribuye al uso social de la tecnología". La donación de computadores que hizo Banco Itaú benefició al Centro Integral de Mayores Enea Gonel.



10. Entorno Económico

El año 2009 en general estuvo marcado por la reducción exhibida por la actividad en el mundo y en particular por los efectos que ello provocó en la situación de Chile, economía que presenta un importante grado de apertura a los mercados internacionales. Esta situación sin embargo fue evolucionando gradualmente a una recuperación de la actividad hacia finales del año, en donde tanto noviembre como diciembre revelaron crecimientos positivos del producto.

La desaceleración de la economía chilena estuvo caracterizada por una caída del producto de 1,5% y por una contracción en la demanda agregada que se posicionó en niveles de 6%. Estas cifras de crecimiento contrastan desfavorablemente con la expansión del producto y de la demanda agregada registrada en 2008, en donde los valores llegaron a 3,2% y 7,4%, respectivamente. Las cifras de crecimiento a nivel de trimestres muestran un cambio significativo de tendencia, ya que durante los primeros tres trimestres del año las variaciones del producto fueron de -2,1%; -4,5% y -1,4%. Sin embargo, ya en el cuarto trimestre la cifra de crecimiento es positiva, llegando a 2,1%.

Uno de los efectos más importantes relacionados con la desaceleración de la economía, por cuanto la demanda agregada habría caído a una velocidad mayor que el producto, se refleja en la inflación, la

cual llegó a -1,4% en 2009, contrastando substancialmente con el 7,1% con que cerró el año 2008.

En este contexto, el Banco Central de Chile aplicó una política monetaria expansiva, de modo de apoyar la recuperación, entregando tanto herramientas para elevar la liquidez del sistema financiero como reduciendo de forma relevante las tasas de interés. De este modo, la Tasa de Política Monetaria, o TPM, se redujo desde un promedio de 7,1% en 2008, a sólo el 2,0% en 2009. Tanto a fines de año como a principios de 2010, la TPM se mantiene en 0,5% y es la intención de la autoridad no modificarla hasta el segundo semestre del 2010, cuando las cifras de la recuperación sean más definitivas.

En materia de empleo, la situación no fue distinta, por cuanto la tasa de desocupación medida al último trimestre del año aumentó desde el 7,5% a 8,6% entre 2008 y 2009. Es importante destacar también, en este caso, que el peak de desempleo se alcanzó en el mes de julio, llegando a una desocupación del 10,8%, situación que fue revirtiéndose con la gradual recuperación de la actividad.

La evolución de la actividad también afectó las cuentas externas del país. Aún cuando el saldo comercial subió desde US\$8.846 millones en 2008 a US\$13.982 millones en 2009, es importante destacar que ello fue consecuencia de una reducción de las importaciones (31%) que superó la

disminución en las exportaciones (19%). El precio del cobre asimismo bajó desde un promedio de 315,3 centavos la libra a 234,2 en 2009. Consistentemente con lo anterior, otros agregados como la deuda externa crecieron en forma más que proporcional a las reservas internacionales (16% contra 10%). Con todo, el peso registró una depreciación nominal cercana al 7%, cerrando el año en \$559/US\$.

Finalmente, a diferencia de otros años, las cuentas fiscales, de acuerdo a las estimaciones de mercado, habrían cerrado con un déficit cercano al 4,5%, lo cual contrasta con los superávits que caracterizaron el comportamiento de los años anteriores. Es importante señalar en este sentido que lo anterior es en parte el reflejo de la estrecha situación económica que caracterizó al año 2009 y la política contracíclica que ha empleado el Gobierno para aminorar sus efectos.



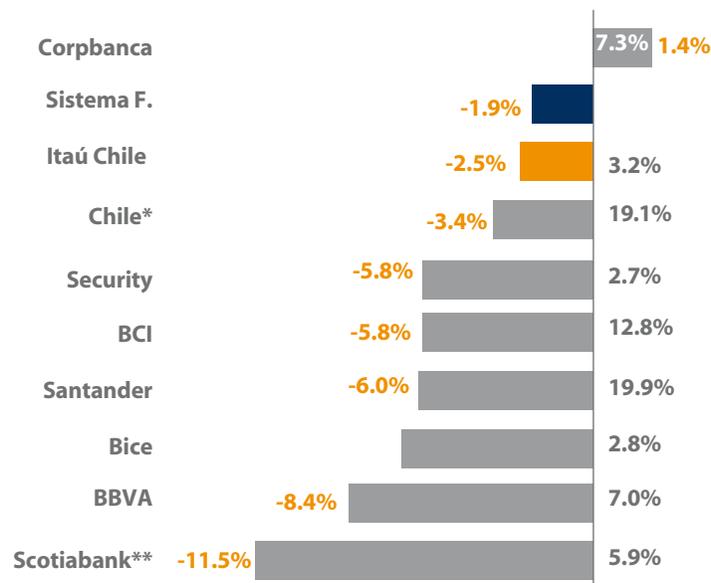
11. Gestión 2009²

Durante el año 2009 las colocaciones del Banco cayeron en 2.5%³, superando la caída del Sistema Financiero (1.9%). Lo anterior

provocó una leve caída en la participación de mercado, pasando de 3.3% al cierre de diciembre 2008 a 3.2% a diciembre 2009.

En relación a la composición de la cartera de colocaciones, durante 2009 las mayores caídas fueron Comex, Mutuos Hipotecarios financiados con letras, Factoring y Leasing.

**Crecimiento Colocaciones
(Dec 09 / Dec 08)
Participación de Mercado**



Desde el punto de vista de las inversiones financieras, incluyendo derivados, éstas muestran una caída de 10% durante 2009, en comparación a 3.9% del Sistema Financiero.

Dicho decrecimiento ha sido impulsado por los Contratos de Derivados Financieros e Instrumentos para Negociación, los cuales muestran una caída de 59% y 31%

respectivamente. La posición del Banco es conservadora ya que estas operaciones representan el 16% de los Activos Totales, contrastando con el 19% del Sistema Financiero.

² Crecimientos calculados en base nominal y Bancos con participación de mercado superior al 1%

³ Según Estados Financieros entregados por SBIF. Según Estados IFRS la caída es de 3,1%

Evolución Itaú INVERSIONES	DEC '08		DEC '09		TENDENCIA	
	Volumen (\$MM)	Mkt Share	Volumen (\$MM)	Mkt Share	▲ % Volumen	Mkt Share
INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN	44,274	0,9%	30,671	0,0%	-30,7%	▼
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (ACTIVOS)	116,324	1,7%	48,091	1,4%	-58,7%	▼
INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	399,455	4,9%	424,909	4,4%	6,4%	▼
INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN HASTA EL VENCIMIENTO	0,0	0,0%	0,0	0,0%		
TOTAL INVERSIONES ITAU CHILE	560,053	2,8%	503,671	2,6%	-10,1%	▼
TOTAL INVERSIONES SISTEMA FINANCIERO	20,359,119		19,570,441		-3,9%	
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS (PASIVOS)	85,898	1,5%	47,621	1,2%	-44,6%	▼

El principal pasivo del Banco corresponde al total de depósitos, el cual exhibió una caída durante el 2009 de 3,5%. Aún así, los depósitos totales siguen siendo la principal

fuente de financiamiento del negocio, por cuanto representa el 63% de las colocaciones. En relación a la composición,

los saldos vistas aumentaron en 29%, lo cual fue compensado por una caída de 10% de los depósitos a plazo fijo.

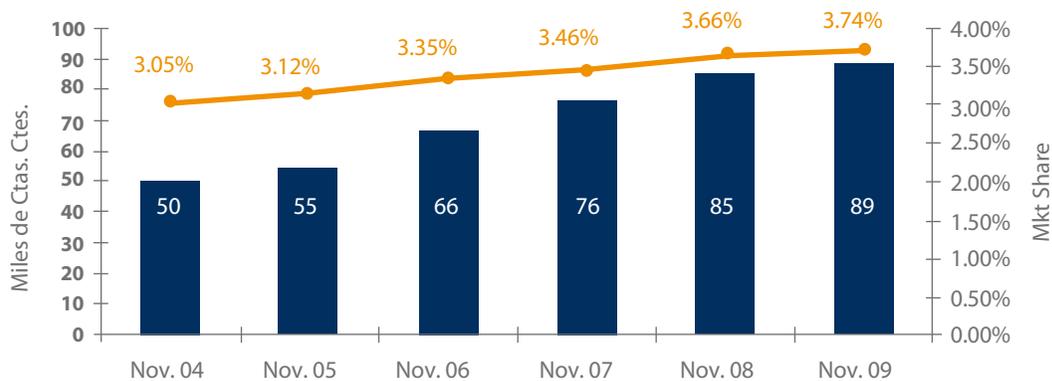
Evolución Itaú DEPÓSITOS Y CAPTACIONES	DEC '08		DEC '09		TENDENCIA	
	Volumen (\$MM)	Mkt Share	Volumen (\$MM)	Mkt Share	▲ % Volumen	Mkt Share
DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA	311,182	2,3%	400,564	2,5%	28,7%	▲
DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO	1,684,002	3,5%	1,523,809	3,4%	-9,5%	▼
TOTAL DEPÓSITOS Y CAPT. ITAÚ CHILE	1,995,184	3,3%	1,924,373	3,3%	-3,5%	▲
TOTAL DEPÓSITOS Y CAPT. SISTEMA FINANCIERO	61,104,392		58,569,960		-4,1%	

En relación al número de cuentas corrientes a noviembre 2009 el Banco logró un crecimiento de 5% respecto al mismo periodo 2008, en comparación a 2% del

Sistema Financiero. Esto permitió lograr un total de 89.042 cuentas corrientes, las cuales se componen de 74.821 cuentas corrientes personas naturales y 14.221 personas

jurídicas. Con respecto al volumen de saldos, las cuentas corrientes crecieron en 20.6% respecto de diciembre 2008.

NÚMERO DE CUENTAS CORRIENTES Y MARKET SHARE

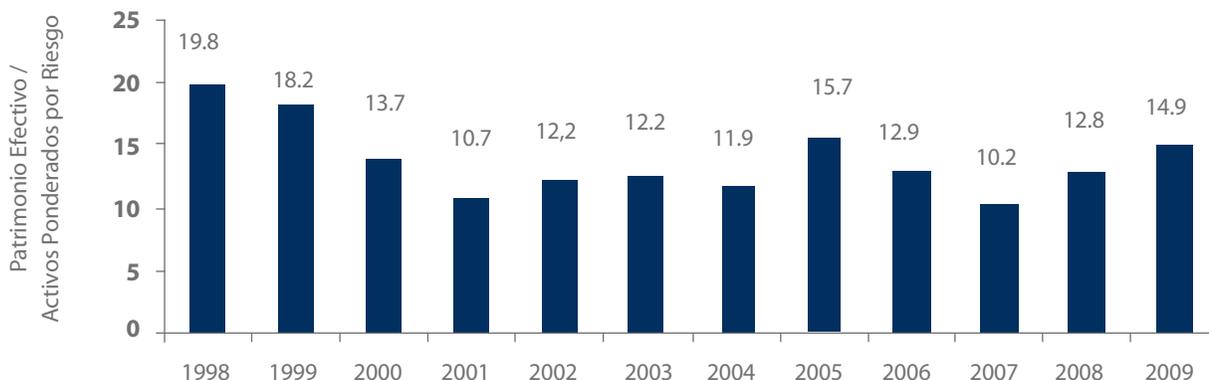


En relación a la situación patrimonial del Banco, es importante destacar que ha sido la política no repartir dividendos, lo cual ha permitido mantener un sólido nivel de

capitalización, mejorando el indicador de solvencia a 14.9%, lo que contrasta con el 12.8% del año anterior. Adicionalmente, producto del aumento de capital y emisión

de bonos subordinados, en 2008 el Banco logró un importante avance, alejándose de la zona del 10% en solvencia.

ÍNDICE DE SOLVENCIA



Respecto de los resultados obtenidos durante el año, Banco Itaú Chile exhibió un crecimiento importante. Es así como las utilidades entre diciembre 2009 y diciembre 2008 se expandieron en 27%⁴, alcanzando

un total de MM\$ 36.256. Lo anterior se explica por un crecimiento en los ingresos de 2%, producto de una mayor utilidad por comisiones y un bajo crecimiento de los gastos (3%). Junto con lo anterior,

se cambió a formato IFRS, eliminando la corrección monetaria, la cual durante el 2008 ascendió a MM\$ 15.674. La rentabilidad medida como utilidad después de impuesto sobre patrimonio neto alcanzó a 13.26%

superando el 11.96% registrado en el mismo lapso de 2008. El índice de eficiencia medido como Gastos de Apoyo sobre Margen Bruto disminuyó de 50.4% a 46.7%.

En materia de ingresos, es importante señalar que el crecimiento respecto al año anterior fue impulsado principalmente por las divisiones Corporativa, Banca de Personas y Banca Empresas.

* Sobre base de balances pro forma.

Finalmente, las provisiones por activos riesgosos a diciembre 2009 aumentaron en 15% respecto del mismo periodo 2008, producto del aumento de las colocaciones y el deterioro de la cartera. A pesar de este incremento, es importante señalar que el Banco mantiene buenos indicadores de calidad crediticia en donde la cartera vencida sobre el total de colocaciones es de 0.70% a diciembre 2009 (Sistema Financiero: 1.36%) y provisiones sobre colocaciones de 2.26%

(Sistema Financiero: 2.43%). Esto implica un sólido portafolio, tanto en colocaciones comerciales como en aquellas orientadas a las personas y un adecuado nivel de cobertura de cartera vencida, alcanzando el segundo lugar dentro de los primeros diez bancos del sistema.

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

El Banco mantiene dos clasificaciones privadas e independientes otorgadas por entidades de reconocido prestigio. A finales 2009 el Directorio aprobó el cambio de la clasificadora Humphreys por Feller Rating. A diciembre de 2009, las clasificaciones de riesgo eran las siguientes:

	Depósito a Plazo < 1 año	Depósito a Plazo > 1 año	Letras de Crédito	Línea de Bono	Línea Bonos Subordinado	Perspectiva
Humphreys	Nivel 1+	AA-	AA-	AA-	A+	Estables
Fitch Ratings.	Nivel 1+	AA-	AA-	AA-	A+	Estables
Feller Rating	Nivel 1+	AA-	AA-	AA-	A+	Estables

UTILIDADES DISTRIBUIBLES

Durante el ejercicio 2009 no se distribuyeron utilidades.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La intención del Directorio es proponer a la Junta de Accionistas que se mantenga la política de dividendos actualmente vigente, la cual consiste en no distribuir dividendos. Por este motivo, no se distribuirán dividendos correspondientes al ejercicio 2009 y las utilidades de este periodo se imputarán a las utilidades retenidas.

TRANSACCIÓN DE ACCIONES

Durante el ejercicio 2009 no se transaron acciones.

12. Administración de Riesgos

El objetivo de la administración de riesgos es el adecuado cumplimiento de normas y regulaciones, así como desarrollar los distintos negocios del Banco, equilibrando adecuadamente la relación riesgo retorno. Dentro de los riesgos administrados por el Banco se encuentran el riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

RIESGO DE CRÉDITO

Las Gerencias de Créditos de cada segmento de negocios velan por el fiel cumplimiento de las políticas de riesgo, participan en las decisiones de créditos a través de los diversos comités, realizan actividades de capacitación a las áreas comerciales y apoyan la gestión comercial.

MONITOREO DE CARTERA

El área de monitoreo realiza la función de vigilar estrechamente el comportamiento de la cartera, a través de herramientas sistémicas de detección temprana de señales de deterioro. Esta función es fundamental para anticipar las acciones que permitan resguardar adecuadamente los activos del Banco. Asimismo, el seguimiento de las operaciones de la cartera de personas es realizada por la Gerencia de Crédito de dicho

segmento. Durante este período cumplió un rol fundamental que permitió actuar con anticipación a los problemas que la crisis pudo haber generado sobre la cartera del Banco.

COBRANZA JUDICIAL

Esta unidad es la encargada del cobro de las operaciones de empresas cuyo deterioro no permiten la recuperación de los activos a través de los flujos normales de pago de los deudores. Además, está encargada de la reestructuración de operaciones complejas.

RIESGO DE MERCADO

La Gerencia de Riesgo de Mercado vela por el adecuado cumplimiento de las políticas de Riesgo Financiero, la de Fair Value y la de liquidez. Controla límites y participa activamente en las distintas operaciones que se realizan cada día en la Tesorería.

RIESGO OPERACIONAL

Banco Itaú cuenta con un área de Riesgo Operacional que tiene por objeto crear un ambiente de control que garantice el funcionamiento eficiente del proceso de

administración de riesgos, su identificación, mitigación y control.

Las principales responsabilidades de esta área son:

- Evaluar los principales riesgos a que se expone el banco, basándose en la recepción continua de temas de riesgo provenientes de auditorías internas, auditorías externas, autoevaluación de controles de la línea, cambios normativos, nuevos negocios, nuevas tecnologías y tendencias de mercado.
- Definir que riesgos operacionales se asumen y cuales de ellos requieren controles o un plan de acción específico, asignando prioridades, responsables y plazos.
- Realizar un seguimiento permanente de los planes de acción.
- Evaluar el riesgo asociado a nuevos productos o servicios con anterioridad al lanzamiento o implantación de los mismos.
- Control, registro e imputación de pérdidas operacionales.



13. Factores de Riesgo

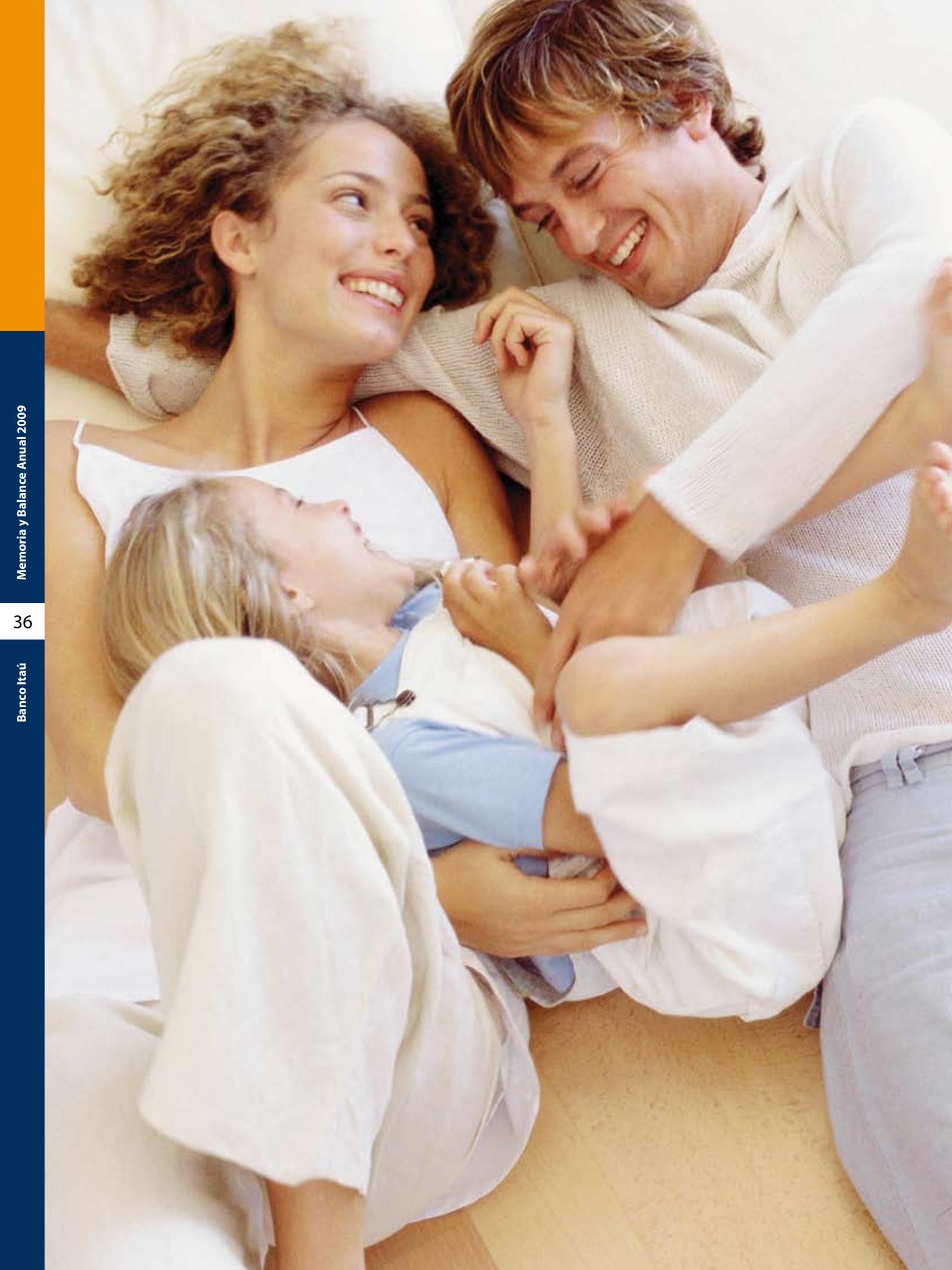
Uno de los aspectos más relevantes en la evolución de la actividad se refiere al desempeño de la economía. Banco Itaú Chile atiende a sus clientes a través de un número importante de productos, lo que lo hace, al igual que el resto de la banca, dependiente de la actividad económica. De este modo, cuando el crecimiento global de la economía disminuye, la actividad bancaria tiende a crecer menos. Uno de los indicadores claves que muestra los efectos del desenvolvimiento económico general corresponde al Índice de Riesgo de la cartera de colocaciones. Sin embargo, Banco Itaú Chile tiene una composición de cartera en términos de segmento y productos con menor vulnerabilidad, exhibiendo un nivel del 2.26% el cual es menor que el que presenta el sistema y adecuado en el contexto de la crisis financiera internacional.

Un segundo parámetro importante vinculado al desenvolvimiento económico es la inflación, variable que está incorporada en una proporción relevante de los productos bancarios. La variabilidad de la inflación, por lo tanto, implica un elemento de riesgo adicional en la operación de la banca. En el caso de Banco Itaú Chile este riesgo se mantiene controlado a través de una reducida exposición neta a contratos reajustables, dados los niveles de patrimonio y activo fijo.

De la misma forma, el tipo de cambio y su variabilidad, a través de la exposición que la banca mantiene en moneda extranjera, afecta los resultados de las instituciones. En tal sentido es importante destacar que en el caso de Itaú Chile, producto de la aplicación de su política de cobertura de riesgos, la exposición neta en moneda extranjera es mínima.

Un factor importante de riesgo lo constituyen los aspectos relacionados a los procesos operacionales, factor que es transversal a todos los segmentos de negocios. El Banco a través políticas y procedimientos claramente establecidos mantiene un control adecuado sobre estos riesgos evitando pérdidas producto de estos riesgos.

Finalmente, la tasa de interés es un factor de riesgo relevante ya que sus variaciones tienen efecto en la valorización de los instrumentos financieros y productos en general. Siendo este por definición un riesgo financiero, Banco Itaú Chile a través de sus políticas y su Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO) mantiene una visión permanente sobre estos movimientos equilibrando el riesgo con las necesidades de negocios.



14. Políticas de inversión y financiamiento

La Gerencia de División de Tesorería es el área responsable de gestionar los libros de banca y de negociación del Banco. En el libro de banca la gestión consiste en administrar los riesgos de inflación, moneda, tasas de interés y liquidez del balance del Banco, de modo de maximizar la rentabilidad, actuando dentro del marco de políticas corporativas y de la legislación y normas vigentes. El libro de negociación se refiere a aquella cartera de instrumentos financieros adquiridos con el propósito de obtener beneficios, en resultados de corto plazo, provenientes del incremento en su valor razonable, originado en cambios en los valores de las variables subyacentes del contrato.

Como parte relevante de la gestión de los riesgos de liquidez y de tasa de interés del libro de banca o balance, se incluye gestión de la estructura de financiamiento del Banco y sus filiales.

La Gerencia de División Tesorería desarrolla su gestión con el soporte independiente del área de Operaciones Mesa de Dinero. La Gerencia de Riesgo de Mercado Financiero,

unidad independiente, es responsable del control y medición de los riesgos financieros del Banco y sus filiales, así como de proponer a los Comité ALCO y de Finanzas, los límites para dichos riesgos, los que están establecidos en las políticas respectivas.

La gestión financiera del Banco se encuentra enmarcada en las siguientes políticas:

- Manual Corporativo de Riesgos, cuyos principales contenidos respecto a los riesgos financieros son:
 - Administración de Riesgos de Mercado
 - Administración del Riesgo de Liquidez
 - Valor Razonable
 - Clasificación de Operaciones
- Política de Inversiones Financieras
- Política de inversión para Filiales
- Política de Derivados

POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE MERCADO

Esta Política se refiere y contiene los mecanismos de gestión, información y control de la exposición a eventuales pérdidas derivadas de cambios adversos en las tasas de interés de mercado, en el valor expresado en moneda nacional de las monedas extranjeras, o en las unidades o índices de reajustabilidad a los que estén afectas las distintas partidas que conforman tanto los activos como los pasivos del Banco.

El objetivo de esta Política es cautelar en todo momento la solvencia del Banco, tanto en condiciones normales de operación como cuando éstas presenten factores de riesgo de mercado que se alejen sustancialmente de lo previsto, para lo cual se utilizan una serie de herramientas de medición y control, y variados escenarios de tensión que permiten una adecuada gestión de los riesgos.

POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ

Se entiende por liquidez la capacidad de financiar el crecimiento de los activos de acuerdo a las necesidades del negocio y de hacer frente a las obligaciones registradas en los pasivos. La administración prudente y rentable de la liquidez es una de las actividades más importantes de la Tesorería del Banco.

Dentro de esta Política se establecen los principales lineamientos para la gestión de la liquidez y los límites normativos e internos de descalce, concentración de depósitos a plazo por contraparte, por área de negocios y por vencimientos, alertas tempranas y planes de contingencia. Estos indicadores tienen el propósito de velar por la adecuada diversificación y estabilidad de las fuentes de financiamiento del Banco. Dado el particular escenario internacional, el Banco ha privilegiado una conservadora gestión de liquidez con el objeto de enfrentar adecuadamente eventos de situaciones adversas.

POLÍTICA DE VALOR RAZONABLE Y CLASIFICACIÓN DE OPERACIONES

En general se debe entender por “valor razonable” (Fair Value) el precio que alcanzaría un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Por tanto, el valor razonable de un instrumento financiero debe estar debidamente fundado y reflejar el valor que la entidad recibiría o pagaría al transarlo en el mercado.

Actualmente y de acuerdo a lo señalado en la normativa vigente, existen dos métodos de valoración: precios de mercado y modelación de precios. Cualquiera que sea el método utilizado para determinar el valor razonable de un instrumento financiero, deberá servir para todos los propósitos de valoración. En otras palabras, el modelo utilizado por las unidades negociadoras o de soporte a éstas, para valorizar o gestionar un instrumento, no

podrá ser distinto al aplicado para registrarlo contablemente. Las valorizaciones realizadas por el banco son derivadas de observaciones de mercado.

POLÍTICA DE INVERSIONES FINANCIERAS PARA BANCO Y FILIALES

Las Políticas de Inversiones Financieras establecen tres categorías de inversiones:

- Cartera de inversiones de negociación: está conformada por aquellos instrumentos adquiridos con el propósito de obtener beneficios en resultados de corto plazo provenientes de cambios en los niveles de precio de determinados factores, índices o posiciones. Su ajuste a valor razonable se hace contra cuentas de resultado.
- Cartera de inversiones al vencimiento: está definida en la política para aquellos instrumentos que se adquieren con el propósito de mantenerlos hasta la fecha de



su amortización final. Estos activos reciben tratamiento contable en base al devengo de su costo amortizado y no están afectos a ajustes de valor razonable.

- Cartera de inversiones disponibles para la venta: no tiene como propósito obtener beneficios en resultados de corto plazo provenientes de cambios en los niveles de precio de determinados factores, índices o posiciones. Su objetivo es: a) facilitar a la tesorería la administración del riesgo de tasa de interés y de inflación del balance maximizando el beneficio, anticipándose a la evolución esperada de estos factores, sujeto al marco de políticas y límites internos, b) facilitar la gestión de la liquidez del Banco, hacer frente a eventuales episodios de iliquidez, acceder a la liquidez intradía provista por el Banco Central de Chile, permitiendo la fluidez de los pagos y, en general, acceder a las líneas de financiamiento del Banco Central de Chile y obligaciones normativas, como la reserva técnica. Su ajuste a valor de mercado se hace contra cuentas de patrimonio.

En particular, para las filiales se entregan los lineamientos que deben seguir las filiales en la administración de la cartera propia.

POLÍTICA DE DERIVADOS

La Política de Derivados del banco se refiere a aquellos instrumentos derivados vigentes en el banco y su clasificación y gestión. Actualmente existen dos clasificaciones para estos instrumentos:

- Derivados de Negociación: aquellos contratados con el propósito de obtener beneficios en resultados en el corto plazo.
- Derivados de Cobertura Contable: aquellos contratados para calzar algunas partidas del balance, de manera de administrar los riesgos financieros del balance.



15. Patentes y Otros Derechos

Al 31 de diciembre de 2009 no existen nombres de dominio ni marcas inscritas a favor del Banco. Lo anterior se enmarca dentro de la estrategia de nuestro accionista

controlador, debido a que los nombres de dominio y marcas que el Banco utiliza en sus operaciones en Chile se encuentran debidamente inscritas o registradas a favor

de Banco Itaú Holding Financeira S.A. o a nombre de alguno de sus vehículos legales, quienes permiten su uso por este Banco.

16. Principales Activos

Los principales activos fijos de propiedad del Banco al 31 de diciembre de 2009 eran la Casa Matriz, pisos 2 al 9 del edificio ubicado en Avenida Apoquindo N°3457, comuna de Las Condes, Santiago, Chile, y algunas sucursales.

A continuación se presenta la red de sucursales del Banco, considerando tanto las oficinas propias como las arrendadas.

17. Red de Sucursales

I Región	
Iquique	Avda. Serrano 372
II Región	
Antofagasta	Prat 427
Avda. Brasil	14 de Febrero 1776 - Antofagasta
Calama	Sotomayor 2044
III Región	
Copiapó	O'Higgins 770
IV Región	
La Serena	Alberto Solari 1400 Local E-101
V Región	
Valparaíso	Prat 828
Viña Del Mar	Avda. Libertad 1097
Arlegui	Avda. Arlegui 646 Local 13, Viña del Mar
Reñaca	Avda. Borgoño 14475
VI Región	
Rancagua	Avda. Independencia 475
Portal Rancagua	Presidente Frei 750 Local 1093
VII Región	
Talca	Uno Sur 687
Curicó	Estado 280
VIII Región	
Concepción	Avda. Barros Arana 365
El Trébol	Avda. Jorge Alessandri 3177 Local B2, Concepción
San Pedro de la Paz	Avda. Michimalonco 1113 – San Pedro de la Paz
Chillán	Arauco 698
Los Ángeles	Colón 320
IX Región	
Temuco	Arturo Prat 800
XIV Región	
Valdivia	Independencia 450
X Región	
Puerto Montt	Pedro Montt 55
Osorno	Avda. Lib. Bernardo O'Higgins 691
XII Región	
Punta Arenas	21 de Mayo 1157

Red de Sucursales (Región Metropolitana)

Casa Matriz	Apoquindo 3457
Agustinas	Agustinas 1287
Ahumada	Moneda 967
Alcántara	Avda. Apoquindo N° 3910 Local 1
Bandera	Bandera 125 Local 5
Bilbao	Avda. Fco. Bilbao 2094
Cantagallo	Avda. Las Condes 12295 Local 111
Cerrillos	Avda. Pedro Aguirre Cerda 6115
Costanera	Avda. Vitacura 2700 Local 101
Diez de Julio	Diez de Julio 1078
El Bosque	El Bosque Norte 0160
El Faro	Avda. Apoquindo 5782
Estoril	Estoril 50, Locales 104-A y 104-B
Huérfanos	Huérfanos 1034
Isidora	Isidora Goyenechea 2924
IV Centenario	Avda. Apoquindo 6275 Local 11
La Dehesa	El Rodeo 12618
La Florida	Froilán Roa 7205 Local D-112
La Reina	Avda. Príncipe de Gales 7096
Lo Castillo	Avda. Vitacura N° 4180
Los Cobres	Avda. Vitacura 6640
Los Trapenses	Camino Los Trapenses 3515 Local 204-205
Manuel Montt	Avda. 11 de Septiembre 1395
Moneda	Moneda 799
Miraflores	Miraflores 156
Nueva York	Nueva York 33
Ñuñoa	Avda. José Pedro Alessandri N° 19
Orrego Luco	Paseo Orrego Luco 43
Padre Hurtado	Avda. Las Condes 9050
Parque Araucano	Avda. Presidente Riesco 5335 Local 104
Pedro de Valdivia	Pedro de Valdivia 3535
Peñalolen	Sanchez Fontecilla 12200 Loc. 1965
Plaza Bulnes	Paseo Bulnes 71
Plaza Egaña	Avda. Irarrazabal N° 5156
Plaza Italia	Alameda 142 Local 147
Plaza Oeste	Av. Américo Vespucio 1501 Local BS 110-112
Providencia	Avda. 11 de Septiembre 2277
El Cortijo	Avda. Américo Vespucio 2828
República	Avda. Libertador Bdo. O'Higgins 2300
San Bernardo	Eyzaguirre N° 310, local 3
San Carlos de Apoquindo	Camino el Alba N° 11.969, Local 210
San Diego	San Diego 1915
Santa Elena	Avda. Vicuña Mackenna 3141
Santa María Manquehue	Santa María Manquehue 6914
Vicuña Mackenna	Vicuña Mackenna 999
Vitacura	Vitacura 3554

18. Sociedades Filiales y Coligadas

Itaú Chile Corredora de Seguros Limitada

Gerente General: Rodrigo Morales

Principales Accionistas

N°	Nombre	% Participación
1	Banco Itaú Chile	99,9
2	Boris Alfredo Buvinic Guerovich	0,1
	TOTAL	100,0

OBJETO

Actuar como intermediario remunerado e independiente en la contratación de pólizas de seguros generales y de vida con cualquier entidad aseguradora radicada en el país.

la relación de nuestros clientes de modo de entregar un servicio complementario, eficiente y rentable del Banco

CAPITAL SOCIAL

M\$ 200.000 pesos, pagados en el acto de constitución

MISIÓN

Convertirse en la mejor alternativa en productos de seguros orientados a satisfacer la más amplia gama de necesidades de protección individual y de bienes personales, de modo de profundizar sostenidamente

ANÁLISIS FINANCIERO

La empresa logra durante el año 2009 una Prima Intermediada anual de MM\$ 15.731, en el cuadro adjunto se muestra el porcentaje de distribución por ramo.

Ramos	Prima Intermediada en M\$	% de Distribución por Ramo
Vida	9,589,393	61%
Generales	6,142,362	39%
Total	15,731,755	100%

Lo anterior implica un aumento de 11% en la producción intermediada en relación al año 2008, con una utilidad final asociada de M\$ 2.941.687 millones, con una disminución de 23.1% en relación al año 2008.

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

Directorio

- ▶ **Boris Buvinic Guerovich**
Director
- ▶ **Jorge Cisternas Sagurie**
Director
- ▶ **Nicolás Abovic Wiegand**
Director
- ▶ **Rodrigo Guerrero Pavez**
Director
- ▶ **Edgardo Chacc Serrano**
Director

Gerente General

- ▶ **Wagner Guida de Araujo**

Principales Accionistas

N°	Nombre	% Participación
1	Banco Itaú Chile	99,99
2	Boris Alfredo Buvinic Guerovich	0,01
	TOTAL	100,00

OBJETO EXCLUSIVO

La Sociedad tendrá por objeto exclusivo la administración de fondos mutuos regidos por el decreto ley número 1.329 de 1.976; fondos de inversión, regidos por la ley número 18.815; fondos de inversión de capital extranjero, regidos por la ley número 18.657; fondos para la vivienda regidos por la ley número 19.281, y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de fondos de los referidos

anteriormente y realizar además todas las actividades complementarias que le haya autorizado o que le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

MISIÓN

Entregar a nuestros clientes asesoría y soluciones integrales que permitan dar una respuesta global a la problemática de administración de activos, permitiendo el crecimiento del patrimonio de nuestros clientes.

CAPITAL SOCIAL

M\$1.746.406 pesos, dividido en diez mil acciones nominativas, sin valor nominal íntegramente suscrito y pagado.

ANÁLISIS FINANCIERO

Durante 2009, la Administradora General de Fondos obtuvo una utilidad después de impuestos de MM\$ 2.736, lo que implica un crecimiento de 43.5%. La empresa cuenta con MMM\$ 523 de Fondos Administrados en 17 Fondos, con un total de 29.314 partícipes.

Itaú Corredor de Bolsa Ltda.

Junta de Administración

- ▶ **Camilo Morales**
Presidente
- ▶ **Rodrigo Letelier V.**
- ▶ **Ruperto Edwards M.**
- ▶ **Cristián Soza B.**
- ▶ **Jaime Cruzat S.**

Gerente General

- ▶ **Hernán Martínez R.**

Principales Accionistas

N°	Nombre	% Participación
1	Banco Itaú Chile	99,98
2	Boris Alfredo Buvinic Guerovich	0,02
	TOTAL	100,00

OBJETO EXCLUSIVO:

Corredor de Bolsa

CAPITAL SOCIAL

M\$ 27.441. Capital y Reservas ascienden a MM\$ 11.524.

MISIÓN

Crear valor para nuestros clientes, a través de una asesoría profesional, transparente y oportuna, generando negocios complementarios a los distintos vehículos de la corporación, con la finalidad de contribuir a la generación de retornos sobre el capital asignado, asegurando la rentabilidad de nuestros socios, respetando rigurosamente el marco legal externo e interno, y dentro de un ambiente agradable y comprometido de trabajo.

ANÁLISIS FINANCIERO

Durante el año 2009, la sociedad alcanzó un resultado operacional de MM\$ 2.086, cifra que representó un aumento de 247% en relación al año 2008. Esta situación se explica por mayores ingresos de la cartera propia de renta fija y mayores ingresos en intermediación en acciones. El resultado final del año 2009 correspondió a una utilidad de MM\$1.969.

Redbanc S.A

Directorio

- ▶ **Jorge Díaz Vial**
Presidente
- ▶ **Angel Rebolledo Lemus**
Vicepresidente
- ▶ **Mario Gaete Hormann**
Segundo Vicepresidente
- ▶ **Pablo Granifo Lavin**
Director
- ▶ **Javier Arriagada Díaz**
Director
- ▶ **Juan Fernández F.**
Director
- ▶ **Claudio Melandri H.**
Director
- ▶ **Alejandro Herrera A.**
Director
- ▶ **Luis Alberto Rojas L.**
Director

Gerente General

- ▶ **Miguel Luis Leonvendagar**

Objeto

Prestar servicios destinados a facilitar el cumplimiento de los fines bancarios, tales como la instalación, operación, conservación y desarrollo de equipos, dispositivos, sistemas y servicios destinados a la administración y operación de terminales de caja y de puntos de venta, automáticos o no, proveer de redes electrónicas interconectadas y de los servicios relacionados con ellas para realizar transferencias electrónicas de fondos e informaciones en operaciones comerciales y financieras y el procesamiento electrónico y computacional de comunicaciones y datos.

Capital Suscrito y Pagado al 31 de diciembre 2009

\$ 3.594 millones

Participación del Banco

El Banco participa en 0,00158%.

Sociedad Interbancaria de Depósito Valores S.A.

Directorio

- ▶ **Arturo Concha**
Presidente
- ▶ **Mario Gómez**
Director
- ▶ **Fred Meller**
Director

Gerente General

- ▶ **Alejandro Alarcón Pérez**

Objeto

Proporcionar continuamente servicios seguros y confiables y mejorar la eficiencia y competitividad global.

Capital Suscrito y pagado al 31 de diciembre 2009

\$ 1.197 millones

Participación del Banco

El Banco participa en 5,49254%

Transbank

Directorio

- ▶ **Hernán Somerville Senn**
Presidente
- ▶ **Pablo Granifo Lavín**
Vice Presidente
- ▶ **Arnoldo Courard Bull**
Director
- ▶ **Marco Castagnola G**
Director
- ▶ **Jorge Díaz Vial**
Director
- ▶ **Juan Fernández Fernández**
Director
- ▶ **Mario Gaete Hörmann**
Director
- ▶ **Gregorio Ruiz-Esquide Sandoval**
Director
- ▶ **Francisco Sardon**
Director
- ▶ **Héctor Valdés Ruíz**
Director
- ▶ **Rodrigo Undurraga**
Director

Gerente General

- ▶ **Carlos Johnson**

Objeto

Transbank S.A. es una empresa de apoyo al giro bancario cuyos socios son las entidades bancarias y financieras más importantes del país. Los servicios de esta entidad se basan en la confiabilidad y mejora continua en el servicio al cliente; apego estricto a la ética; trabajo en equipo en un ambiente de mutuo respeto y fluidas comunicaciones; y crecimiento integral de las personas.

Capital Suscrito y pagado al 31 de diciembre 2009

\$ 5.199 millones

Participación del Banco

El Banco participa en 0,000002%.

Combanc S.A.

Directorio

- ▶ **Arturo Concha Ureta**
Presidente del Directorio
- ▶ **Andrés Sanfuentes Vergara**
Vice Presidente
- ▶ **Alejandro Alarcón Pérez**
Director
- ▶ **Carlos Budnevich Le-Fort**
Director
- ▶ **Patricio Claro**
Director
- ▶ **Mario Duque Arredondo**
Director
- ▶ **Renato Peñafiel Muñoz**
Director
- ▶ **Claudio Chamorro**
Director
- ▶ **Felipe Montt Fuenzalida**
Director

Gerente General

- ▶ **Felipe Ledermann Bernal**

Objeto

La sociedad tiene por misión proveer servicios de Procesamiento, Compensación y Liquidación de Pagos, y la realización de aquellas actividades conexas o complementarias, alineadas a estándares internacionales de eficiencia, continuidad y seguridad.

Capital Suscrito y pagado al 31 de diciembre 2009

\$ 3.151 millones

Participación del Banco

El Banco participa en 2.72%.

Fundación Itaú Chile

Fundación Itaú Chile es una corporación de derecho privado, sin fines de lucro, que promueve los valores, principios e instituciones que sirven de base a un orden social libre.

Ha mantenido las líneas de acción, beneficiándose de la experiencia y reconocida trayectoria de las Fundaciones Itaú Social e Itaú Cultural en Brasil. Este significativo vínculo le permite potenciar el impacto de sus iniciativas y favorecer un intercambio cultural y social cada vez más estrecho entre ambos países.

Consciente de que el desarrollo de una sociedad es tarea de todos y que sólo el esfuerzo conjunto marcará la diferencia, la Fundación ha fomentado redes colaborativas a nivel nacional e internacional, asociándose con diversas instituciones del sector privado y público, para contribuir a acortar la brecha social y cultural. Es por ello que, además de gestionar exitosos proyectos propios, apoya también iniciativas de agenciamiento con terceros.

Entre las múltiples necesidades presentes en nuestra sociedad, sus esfuerzos y acciones se han concentrado en los ámbitos de la educación, la cultura y el arte, con muchas iniciativas orientadas al desarrollo de habilidades que permitan a las personas enfrentar exitosamente el permanente cambio en el mundo.

Su gran propuesta cultural es "acercar el arte" a un público más amplio y diverso, mientras sus proyectos sociales y educativos persiguen favorecer, especialmente, a personas de escasos recursos y/o en riesgo social, como también a las nuevas generaciones de estudiantes, entregando principalmente herramientas personales para fomentar su desarrollo y crecimiento profesional.

A su vez, innovadores programas de Voluntariado Corporativo han contribuido a canalizar los esfuerzos del banco y sus empleados en iniciativas de contribución a la comunidad. De esta forma, Fundación Itaú se ha preocupado no sólo de realizar iniciativas con la comunidad externa, sino también de integrar los propios empleados del Banco, concibiendo así una estrategia de

Responsabilidad Social Corporativa más sólida y coherente.

Después de un consciente análisis, y con los alentadores resultados de los programas Semana Empresa y Junior Achievement en mente, la Fundación optó por aumentar sus esfuerzos en el ámbito del empoderamiento sociocultural, a través de ciclos de charlas de desarrollo personal.

Fundación Itaú Chile se propone enfrentar el futuro próximo manteniendo sus focos estratégicos y programas exitosos, ampliando sus iniciativas en el ámbito social y educativo, y aprovechando sin duda las oportunidades y desafíos que traerán los próximos años.

PROGRAMA SOCIAL Y CULTURAL

De acuerdo a los objetivos de la Fundación, se han desarrollado dos líneas principales de acción: un programa cultural, denominado ArteAbierto (m.r.), y un programa social, en el cual participan empleados del banco como voluntarios. Ambos programas están marcados por su fuerte compromiso con la educación y contemplan generalmente oportunidades de aprendizaje para niños y jóvenes.

El programa cultural, que beneficia a más de 120.000 personas anualmente, se propone esencialmente contribuir a la diversidad y calidad de la oferta en esta área en Chile, presentando exposiciones inéditas de artistas de renombre internacional y rescatando aspectos menos conocidos del patrimonio cultural nacional. Bajo la premisa de que "el arte es una fuente de experiencia y aprendizaje universal", la Fundación se esfuerza por alcanzar a un amplio y diverso sector de la población, en especial a quienes usualmente no se sienten público objetivo de una galería de arte o un museo. El nombre ArteAbierto elegido para el programa y su espacio de exhibición, ubicado en el hall central de la casa matriz de Banco Itaú Chile (Apoquindo 3457, Las Condes), simboliza una invitación amistosa, casual y espontánea a un encuentro personal con el arte. En este espacio, adultos, niños y jóvenes, además de disfrutar de las más diversas expresiones artísticas, son invitados

a participar en programas de extensión, que consideran actividades tales como visitas guiadas, talleres y charlas. En esta línea de trabajo destaca el Concurso ArteAbierto para niños y jóvenes artistas, que Fundación Itaú organiza anualmente en base a la temática de una exposición destacada y una técnica específica, convocando a colegios de la Región Metropolitana y premiando las mejores obras.

En el entendido de que una buena educación es la base para superar las condiciones adversas y acceder al progreso, el programa social desarrolla una serie de iniciativas educativas que apuntan a la superación y desarrollo del espíritu emprendedor de niños y jóvenes de escasos recursos. Asimismo, se apoyan proyectos destinados a mejorar las condiciones de vivienda y de salud de los sectores más necesitados de la población.

Otra línea de acción ha sido la preocupación por el desarrollo personal de cada individuo. Para ello, se organizaron ciclos de charlas en las principales ciudades del país invitando a connotados conferencistas nacionales e internacionales a exponer sus puntos de vista sobre temas formativos que afectan nuestra calidad de vida. La base conceptual de este programa es estimular a las personas a emprender los cambios necesarios para lograr avances en su crecimiento personal y en una mejor convivencia social y cultural.

Tanto en el ámbito social como cultural, la Fundación Itaú se preocupa por extender sus actividades a regiones, beneficiando a un público masivo y diverso con estas iniciativas.

Directorio

- ▶ **Ricardo Marino**
Presidente
 - ▶ **Boris Buvinic Guerovich**
Vice Presidente y Tesorero
 - ▶ **Natalisio de Almeida**
Director
 - ▶ **Rodolfo Henrique Fischer**
Director
 - ▶ **Sonia Cárdenas Pavincich**
Director / Secretaria
- Gerente General**
- ▶ **Carolina Bueno**

18. Banco Itaú Chile y Filiales

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

CONTENIDO

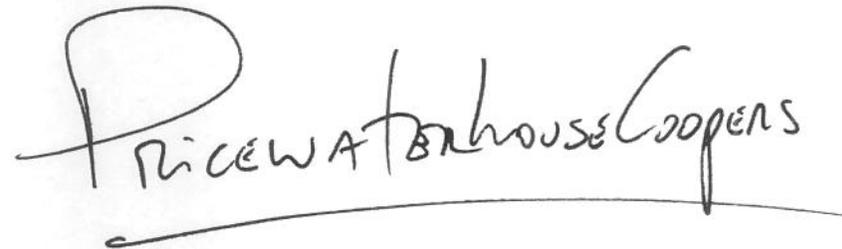
- ▶ Informe de los auditores independientes
 - ▶ Estado de situación financiera consolidado
 - ▶ Estado consolidado de resultados
 - ▶ Estado consolidado de resultados integrales
 - ▶ Estado de cambios en el patrimonio consolidado
 - ▶ Estado consolidado de flujos de efectivo
 - ▶ Notas a los estados financieros consolidados
-
- ▶ \$ - Pesos chilenos
 - ▶ MM\$ - Millones de pesos chilenos
 - ▶ US\$ - Dólares estadounidenses
 - ▶ MUS\$ - Miles de dólares estadounidenses
 - ▶ UF - Unidades de fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 24 de febrero de 2010

Señores Accionistas y Directores
Banco Itaú Chile

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Banco Itaú Chile y 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 Itaú Chile. 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 representaciones incorrectas significativas. 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 Itaú Chile y filiales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios patrimoniales 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 1 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 2008.



Ricardo Arraño T.

Estados de Situación Financiera Consolidados

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2009 MM\$	2008 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	6	91.498	81.170
Operaciones con liquidación en curso	6	126.845	61.854
Instrumentos para negociación	7	30.671	47.881
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	9.134	10.019
Contratos de derivados financieros	9	48.091	116.324
Adeudado por bancos	10	25.600	30.942
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	2.181.876	2.252.763
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	424.909	399.455
Inversiones en sociedades	13	256	209
Intangibles	14	17.116	11.276
Activo fijo	15	31.000	31.119
Impuestos diferidos	16	41.994	41.522
Otros activos	17	12.754	14.995
TOTAL ACTIVOS		3.041.744	3.099.529

Las notas adjuntas N°s 1 a la 41 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

		al 31 de diciembre de	
	Notas	2009	2008
PASIVOS		MM\$	MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	400.564	311.182
Operaciones con liquidación en curso	6	98.331	27.898
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	173.770	168.383
Depósitos y otras captaciones a plazo	19	1.523.809	1.684.002
Contratos de derivados financieros	9	47.621	85.898
Obligaciones con bancos	20	137.553	215.214
Instrumentos de deuda emitidos	21	286.758	284.319
Otras obligaciones financieras	22	5.705	4.935
Impuestos corrientes	16	7.118	1.823
Impuestos diferidos	16	30.197	26.824
Provisiones	23	7.102	6.502
Otros pasivos	24	13.525	10.797
TOTAL PASIVOS		2.732.053	2.827.777
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:			
Capital		219.492	219.492
Reservas		54.768	10.008
Cuentas de valoración		(840)	(2.523)
Utilidades retenidas:			
Utilidad del ejercicio		36.253	44.760
Interés minoritario	26	18	15
TOTAL PATRIMONIO		309.691	271.752
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.041.744	3.099.529

Las notas adjuntas N°s 1 a la 41 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Resultados Consolidados

	Notas	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de:	
		2009 MM\$	2008 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	27	162.344	283.002
Gastos por intereses y reajustes	27	(60.305)	(157.248)
Ingresos netos por intereses y reajustes		102.039	125.754
Ingresos por comisiones	28	27.370	26.789
Gastos por comisiones	28	(3.214)	(2.622)
Ingresos netos por comisiones y servicios		24.156	24.167
Utilidad neta de operaciones financieras	29	3.749	29.009
Utilidad (pérdida) de cambio neta	30	28.928	(23.726)
Otros ingresos operacionales	35	3.025	5.164
Total ingresos operacionales		161.897	160.368
Provisiones por riesgo de crédito	31	(38.603)	(34.023)
INGRESO OPERACIONAL NETO		123.294	126.345
Remuneraciones y gastos del personal	32	(45.042)	(43.954)
Gastos de administración	33	(26.742)	(25.643)
Depreciaciones y amortizaciones	34	(4.061)	(3.495)
Otros gastos operacionales	36	(4.785)	(3.866)
Total gastos operacionales		(80.630)	(76.958)
RESULTADO OPERACIONAL		42.664	49.387
Resultado por inversiones en sociedades	13	28	22
Resultado antes de impuesto a la renta		42.692	49.409
Impuestos a la renta	16	(6.436)	(4.645)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		36.256	44.764
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del banco		36.253	44.760
Interés minoritario		3	4
Total		36.256	44.764
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco:		2009	2008
		MM\$	MM\$
Utilidad básica		32.623	40.279
Utilidad diluida		32.623	40.279

Las notas adjuntas N°s 1 a la 41 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de:

2009
MM\$

2008
MM\$

	2009 MM\$	2008 MM\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	36.256	44.764
Otros Resultados Integrales		
Variación cartera disponible para la venta	2.028	(2.446)
Variación impuesto diferido cartera disponible para la venta	(345)	416
Total otros resultados integrales	1.683	(2.030)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	37.939	42.734
Total resultados integrales consolidado atribuible a:		
Tenedores patrimoniales del banco	37.935	42.730
Interés minoritario	4	4
Total	37.939	42.734
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco:	2009 MM\$	2008 MM\$
Utilidad básica	34.137	38.452
Utilidad diluida	34.137	38.452

Las notas adjuntas N°s 1 a la 41 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Cambio en el Patrimonio Consolidado

	Atribuible a tenedores patrimoniales						
	Capital	Reservas	Cuentas de valoración	Resultado del ejercicio	Total	Interés minoritario	Total Patrimonio
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero de 2008	177.998	6.823	(493)	19.480	203.808	9	203.817
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	19.480	-	(19.480)	-	-	-
Aumento de Capital	25.199	-	-	-	25.199	-	25.199
Ajustes por valoración	-	-	(2.030)	-	(2.030)	-	(2.030)
Ajuste compra Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.	-	-	-	-	-	2	2
Reposición corrección monetaria	16.295	(16.295)	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	44.760	44.760	4	44.764
Saldos al 31 de diciembre de 2008	219.492	10.008	(2.523)	44.760	271.737	15	271.752
Saldos al 1 de enero de 2009	219.492	10.008	(2.523)	44.760	271.737	15	271.752
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	44.760	-	(44.760)	-	-	-
Ajustes por valoración	-	-	1.683	-	1.683	-	1.683
Resultado del ejercicio	-	-	-	36.253	36.253	3	36.256
Saldos al 31 de diciembre de 2009	219.492	54.768	(840)	36.253	309.673	18	309.691

Las notas adjuntas N°s 1 a la 41 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados Consolidado de Flujos de Efectivo

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de		
	Notas	2009 MMS	2008 MMS
FLUJOS ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Utilidad del ejercicio		36.253	44.760
Interés minoritario		3	4
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación y amortizaciones	34	4.061	3.495
Provisiones por activos riesgosos	31	38.603	34.023
Valor razonable para instrumentos de negociación		1.933	2.742
Utilidad por inversión en sociedades	13	(4)	
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	35	(127)	(364)
Utilidad por venta de activo fijo	35	(1)	-
Castigos de activos recibidos en pago	36	178	194
Otros cargos y abonos que no significan movimientos de efectivo		(5.470)	(21.696)
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		11.376	(37.361)
Variaciones de activos y pasivos que afectan al flujo de efectivos:			
(Aumento) disminución de créditos y cuentas por cobrar a clientes		28.814	(366.627)
(Aumento) disminución neta adeudado por bancos		5.229	(46.583)
(Aumento) disminución neto de instrumentos de negociación		(116.126)	(204.284)
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones		(140.489)	441.307
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo		89.821	46.623
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(58.224)	65.074
Aumento (disminución) de obligación con bancos		1.580	(8.780)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		59.948	13.438
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		-	-
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		-	-
Prestamos del exterior a largo plazo		295.581	566.635
Pago de préstamos del exterior a largo plazo		(368.661)	(424.341)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		238	23
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(307)	(368)
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de la operación		(115.791)	107.914
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA INVERSIÓN:			
Adquisición de activo fijo	15	(2.740)	(5.190)
Venta de activo fijo		51	-
Inversión en sociedades		(43)	(9.309)
Dividendos recibidos en inversiones en sociedades	13	28	22
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados		381	338
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		8.534	(3.415)
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversiones disponibles para la venta		16.585	(19.058)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		22.796	(36.612)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Emisión de letras de crédito		73	210
Rescate de letras de crédito		(27.609)	(35.249)
Aporte de capital		-	25.199
Emisión de bonos	21	33.686	39.034
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		6.150	29.194
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(86.845)	100.496
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		257.854	157.358
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		171.009	257.854

Las notas adjuntas N°s 1 a la 41 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2008

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

NOTA 1.1 - INFORMACIÓN GENERAL

ANTECEDENTES DEL BANCO Y FILIALES

Banco Itaú Chile es una sociedad anónima bancaria, constituida por escritura pública de fecha 8 de noviembre de 2006, otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, bajo el nombre de BankBoston (Chile).

Por resolución N° 140 de fecha 15 de noviembre de 2006 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se autorizó la existencia de BankBoston (Chile), se aprobaron sus estatutos y su funcionamiento. El certificado de autorización de existencia y funcionamiento y extracto de los estatutos emitido por la misma Superintendencia con fecha 15 de noviembre de 2006, se inscribió a fojas 47742 N° 34050 en el Registro de Comercio de Santiago, correspondiente al año 2006, y se publicó en el Diario Oficial N° 38.626 de fecha 29 de noviembre de 2006.

El cambio de nombre de BankBoston (Chile) por Banco Itaú Chile consta en escritura pública de fecha 26 de febrero de 2007, otorgada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie y fue aprobada por Resolución N° 14 de fecha 26 de febrero de 2007 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la que se inscribió a fojas 8952 N°6551 del Registro de Comercio de Santiago del año 2007 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 28 de febrero de 2007.

El domicilio social del Banco está ubicado en Avda. Apoquindo N° 3457, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a) Bases de Preparación

De acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera, acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras a través de su Circular N° 3.410 de fecha 9 de noviembre de 2007, complementada posteriormente por la Circular N° 3.443 de fecha 21 de agosto de 2008, instruyó la aplicación de los nuevos criterios contables estipulados en el Compendio de Normas que los bancos comenzaron a aplicar el 1 de enero de 2009.

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, los bancos deben presentar durante el ejercicio 2009 estados financieros comparativos con el mismo período del ejercicio anterior. Para el solo efecto de presentación comparativa de los estados financieros de 2008, bajo las nuevas normas contables, en algunos rubros el Banco ha efectuado reprocesos o estimaciones para la determinación de los ajustes y reclasificaciones, que han afectado los saldos informados en los estados financieros publicados en su oportunidad, los cuales están siendo revelados en las conciliaciones descritas en los presentes estados financieros consolidados.

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

Este nuevo marco contable incorpora los siguientes aspectos relevantes:

- Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros;
- Incorporación en los estados financieros de un nuevo estado financiero, correspondiente al estado de cambios en el patrimonio neto;
- Un incremento significativo de la información facilitada en las notas a los estados financieros.

En la nota N° 2, Cambios contables - primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera, 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 resultados generados en dicho ejercicio y que, por tanto figuraron en los estados financieros del banco correspondientes al ejercicio 2008, y los correspondientes saldos de ese ejercicio terminado conforme a la nueva normativa.

b) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros del Banco y sus filiales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y por los años terminados en esa fecha. Los estados financieros de las empresas filiales son preparados para el mismo año y períodos que el banco, y los estados financieros han sido preparados usando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

Las transacciones y saldos significativos intercompañías originados por operaciones efectuadas entre el Banco y sus filiales, y entre éstas últimas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación, como también se ha dado reconocimiento al interés minoritario que corresponde al porcentaje de participación en las filiales, el cual está incorporado en forma separada en el patrimonio del Banco consolidado.

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

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación entre el 20% y 50% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación sobre estados financieros.

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

Nombre filial	Participación directa	
	2009 %	2008 %
Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda.	99,90	99,90
Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	99,99	99,99
Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda. (*)	99,98	99,98

(*) Con fecha 27 de octubre de 2008, Banco Itaú Chile adquirió de Bicsa Holding Ltd., el 99,98% de participación en Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

c) Interés Minoritario

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

d) Segmentos de Negocios

Los segmentos de operación del banco son determinados sobre la base de las distintas unidades de negocio en las que gestiona el Banco. Estas unidades de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes y, por lo tanto, los órganos clave de decisión del Banco evalúan separadamente el desempeño de las mismas.

e) Moneda Funcional

El Banco ha definido como su moneda funcional el peso, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera. Esta moneda es la que principalmente influye en la determinación de precios de venta de sus servicios financieros, en los costos de suministrar tales servicios, en la generación de los fondos de financiación, y con la cual las fuerzas competitivas y aspectos regulatorios determinan dichos precios.

Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad mas cercana (MM\$).

f) Transacciones en Moneda Extranjera

Dado que como fuera expresado anteriormente, la moneda funcional del Banco es el peso chileno, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso se consideran denominados en "moneda extranjera".

Transacciones en moneda extranjera son aquellas realizadas en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad. Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de la entidad se registran en resultados.

g) Criterios de Valorización de Activos y Pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

Activos y pasivos medidos a costo amortizado

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

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

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

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

Activos medidos a valor razonable

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

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

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

Activos valorados al costo de adquisición

Por costo de adquisición corregido se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo corregido, en su caso por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los Estados Financieros consolidados han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados han sido medidos a su valor razonable.
- Los activos disponibles para la venta son medidos a valor razonable, cuando este es menor que su valor libro menos sus costos de venta.
- Los instrumentos de negociación son medidos a valor razonable.
- Los instrumentos de inversión mantenidos para la venta son medidos a valor razonable.
- Los activos fijos e intangibles son medidos a valor razonable cuando la Administración superior ha considerado tasar dichos activos y considerar dicho valor como costo atribuido para la primera adopción.

h) Instrumentos de Inversión

Al momento de su reconocimiento inicial, los instrumentos de inversión deberán ser clasificados en alguna de las siguientes categorías:

- Inversiones al Vencimiento, e
- Instrumentos Disponibles para la Venta.

La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión que no se incluyen en la categoría antes mencionada, deberán ser clasificados como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al valor justo (incluidos 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 utilidad (pérdida) de cambio neta, según corresponda.

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

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

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

Los instrumentos de inversión deben ser permanentemente evaluados para detectar oportunamente cualquier evidencia de deterioro que pueda resultar en una pérdida.

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

i) Instrumentos para Negociación

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

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

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

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

j) Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valores

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

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

k) Instrumentos Financieros Derivados

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

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I) Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

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

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

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

Asimismo el Banco efectúa operaciones de factoring con sus clientes, mediante las cuales recibe facturas y otros instrumentos de comercio representativos de crédito, con o sin responsabilidad del cedente, anticipando un porcentaje del total de los montos a cobrar al deudor de los documentos cedidos.

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

La cartera deteriorada comprende los créditos de los clientes sobre los cuales se tiene evidencia de que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones de pago en que se encuentran pactadas.

En el caso de clientes sujetos a evaluación grupal, se incluirán en la cartera deteriorada aquellos créditos que presenten una morosidad igual o superior a los 90 días de atraso y los demás créditos que mantenga el mismo deudor con excepción de:

- a) Créditos hipotecarios vivienda, que podrán excluirse mientras no presenten dicha morosidad.
- b) Créditos para financiamiento de estudios superiores (ley 20.027), que podrán excluirse mientras no presenten las condiciones de deterioro definidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Las renegociaciones para préstamos en cuotas y para un vencimiento se incluyen en la cartera deteriorada al momento de su otorgamiento.

Las renegociaciones a través de préstamos hipotecarios serán incluidas en la cartera deteriorada cuando cumplan 90 días de atraso o producto del ingreso a cartera deteriorada de otro préstamo del mismo deudor.

En el caso de clientes sujetos a evaluación individual, se considerará como deterioro al momento que este sea clasificado en categoría de riesgo C1 en adelante, con excepción de un crédito hipotecario para vivienda, el que podrá excluirse mientras no presente una morosidad igual o superior a 90 días.

Los intereses devengados que resulten de aplicar la tasa de interés efectiva, los reajustes y las diferencias de cambio en operaciones en monedas extranjeras, se reconocen en el estado de resultados.

Suspensión del reconocimiento de ingresos sobre base devengada

A partir del año 2009, se dejará de reconocer ingresos sobre base devengada en el estado de resultados, por los créditos incluidos en la cartera deteriorada que se encuentren en la situación que se indica a continuación, en relación con las evaluaciones individuales o grupales:

Créditos sujetos a suspensión:

Evaluación individual:

Créditos clasificados en categorías D1 y D2

Evaluación individual:

Créditos clasificados en categorías C3 y C4

Evaluación grupal:

Créditos con garantías reales inferiores a 80%

Se suspende:

Por el sólo hecho de estar en cartera deteriorada.

Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.

Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago.

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (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 ocurrir en el caso de financiamientos de proyectos.

Castigos de colocaciones

A partir del año 2009, los castigos de los créditos y cuentas por cobrar deben efectuarse frente a las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- Quando, basado en toda la información disponible, se concluye que no se obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- Quando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 6 meses desde que fue registrada en el activo.
- Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.
- Quando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

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

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

m) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.

Sin embargo, en el caso de los créditos vencidos y de los vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes, éstos se reconocen contablemente cuando se perciban.

n) Ingresos y Gastos por Comisiones

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

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los vinculados a activos o pasivos financieros, que se reconocen por la vía de su tasa efectiva en el plazo de la operación.

o) Deterioro

Activos financieros

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

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

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

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

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

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

Activos no financieros

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

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

p) Inversiones en Asociadas

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

q) Inversión en Otras Sociedades

Las inversiones en Otras Sociedades son aquellas, en que el Banco no tiene influencia significativa, las cuales se presentan al valor de costo de adquisición.

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

r) Intangibles

Goodwill

El Banco no presenta saldos por este concepto al cierre del 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Software

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

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

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

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es entre 3 y 6 años, dependiendo de la clase software y monto de la inversión.

s) Activo Fijo

Los ítems del rubro activo fijo, excluidos los inmuebles, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo inicial del activo fijo al 1 de enero de 2008, fecha de transición inicial hacia nuevas normas, fue determinado en base a una tasación comercial para el caso de los bienes raíces y terrenos, y para los restantes bienes del activo fijo, éstos fueron valorados al costo corregido a dicha fecha.

Los bienes inmuebles fueron valorizados a su valor de tasación comercial al 31 de diciembre de 2007.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

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

Cuando parte de un ítem del activo fijo poseen vida útil distinta, son registrados como ítems separados.

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

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

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

	2009	2008
- Edificios	80 años	80 años
- Remodelaciones	10 años	10 años
- Equipos Computacionales	6 años	6 años
- Equipos y máquinas	7 años	7 años
- Muebles	7 años	7 años
- Instalaciones	10 años	10 años
- Vehículos	7 años	7 años
- Equipos no computacionales	7 años	7 años

t) Arrendamientos

a) Arrendamiento Operativo

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

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

b) Arrendamiento Financiero

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

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

u) Efectivo y Efectivo Equivalente

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

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

- Flujos de efectivo:** las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales, depósitos en el exterior.
- Actividades operacionales:** corresponden a las actividades normales realizadas por los bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

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

v) Provisiones por Riesgo de Crédito

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

De acuerdo a lo estipulado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se utilizan métodos o modelos basados en el análisis individual y grupal de los deudores, para constituir las provisiones de colocaciones.

Provisión Individual: El análisis individual se aplica a los segmentos de clientes que por su tamaño, complejidad o nivel de operaciones, sea necesario conocerlas integralmente.

Para determinar las provisiones sobre los deudores clasificados en A1, A2, A3 y B, se utilizan los porcentajes de provisión aprobados por el Directorio, los que se detallan a continuación:

Categoría	Provisión
A1	0,00%
A2	0,23%
A3	0,50%
B	1,05%

Por su parte, a los deudores clasificados en C1, C2, C3, C4, D1 y D2 se les determina la provisión de acuerdo lo establecido en la normativa definida en el Compendio de Normas Contables de la SBIF.

Provisión Grupal: La evaluación grupal es utilizada para analizar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos. Para estos efectos, el Banco usa modelos basados en los atributos de los deudores y sus créditos, y modelos basados en el comportamiento de un grupo de créditos.

w) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

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

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

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

x) Indemnización por Año de Servicio

El Banco y sus filiales no tienen pactado contractualmente ningún tipo de indemnizaciones por años de servicio.

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

y) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El Banco ha reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

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

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro tributario a la fecha de medición de los impuestos diferidos.

z) Bienes Recibidos en pago

Los Bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro "Otros activos", se registran a su costo de adjudicación 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 establecido por este organismo, desde su recepción.

aa) Bajas de Activos y Pasivos Financieros

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

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente con una alta probabilidad de no ejercerla, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente con una alta probabilidad de no ejercerla, de las utilidades en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
 - a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido, se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - b. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido, continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

bb) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

- Instrumentos para Negociación.
- Instrumentos de Inversión.
- Intangibles.
- Activo Fijo.
- Contingencias y Compromisos.
- Provisiones por Riesgo de Crédito.
- Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.

cc) Activos No Corrientes Mantenidos Para la Venta

Los activos no corrientes (o grupo enajenable que comprende activos) que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos (o elementos de un grupo enajenable) son vueltos a medir de acuerdo con las políticas contables del Banco. A partir

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

de ese momento, los activos (o grupo de enajenación) son medidos al menor valor entre el valor en libro y el valor razonable menos el costo de ventas. Cualquier pérdida por deterioro en grupo de enajenación es primero asignado al goodwill y luego a los activos y pasivos restantes en base a prorratio, excepto en el caso que ninguna pérdida haya sido registrada en los activos financieros, los activos diferidos, los activos de beneficios a los empleados y la propiedad de inversión que siguen siendo evaluados según las políticas contables del banco. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de mantenidas para la venta y con ganancias y pérdidas posteriores a la revalorización, son reconocidas en el resultado. Las ganancias no son reconocidas si superan cualquier pérdida acumulada.

dd) Securitización

El Banco no presenta instrumentos de capital como pasivos financieros o instrumentos patrimoniales de acuerdo a lo establecido en pasivos de securitización.

ee) Dividendos sobre acciones ordinarias

La política actualmente vigente establece que mientras no se acuerde algo diferente, se define como política de dividendos permanentes para el Banco la de no repartir dividendos, razón por la cual el Banco no constituye provisión para dividendos mínimos.

ff) Ganancias por Acción

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

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

gg) Nuevas normas efectivas en el 2010

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

A partir de enero de 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 créditos 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 por este concepto fuera registrado directamente como una disminución patrimonial. Dicho efecto asciende a \$ 941 millones, el cual se registro con cargo al patrimonio en 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 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.

hh) Primera Adopción

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras instruyó, por medio de la Circular N° 3.410 de fecha 9 de noviembre de 2007 y de la Circular N° 3.443 de fecha 21 de agosto de 2008, la aplicación de los nuevos criterios contables estipulados en el Compendio de Normas Contables que los bancos comenzaron a aplicar el 1 de enero de 2009, con el propósito de converger a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés).

De acuerdo con disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y en todo aquello que no sea tratado por ella ni se contraonga con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, los bancos deben presentar durante el ejercicio 2009 estados financieros comparativos con el mismo período del ejercicio anterior. Para el sólo efecto de presentación comparativa de los estados financieros del ejercicio 2008, bajo las nuevas normas contables, en algunos rubros el Banco ha efectuado estimaciones para la determinación de los ajustes y reclasificaciones, que han afectado los saldos informados en los estados financieros publicados en su oportunidad, los cuales están siendo revelados en las conciliaciones descritas en los presentes estados financieros consolidados (Ver Nota 2).

NOTA 2 - TRANSICIÓN A LOS NUEVOS CRITERIOS IMPARTIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (SBIF)

A continuación se explica como la transición de los principios contables anteriores, señalados en la Recopilación Actualizada de Normas emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, hacia aquellos señalados en la Circular N° 3.410 "Compendio de Normas Contables", impartidos por la misma entidad, han afectado a los principales rubros de los estados financieros del Banco.

a) Conciliación del Patrimonio de acuerdo al Nuevo Compendio de Normas Contables:

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

Resumen de la conciliación del patrimonio neto consolidado

	AI 01.01.2008 MM\$	Ref.	AI 31.12.2008 MM\$	Ref.
Total patrimonio según normas anteriores.	205.836		276.444	
Ajustes:				
Activo fijo	(2.283)	a	(5.103)	c
Intangibles	-		(683)	d
Inversiones en sociedades de apoyo	-		(9)	e
Bienes recibidos o adjudicados en pago	-		(38)	f
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-		331	g
Impuestos diferidos	264	b	810	h
Total patrimonio neto según nuevas normas	203.817		271.752	

NOTA 2 - TRANSICIÓN A LOS NUEVOS CRITERIOS IMPARTIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (SBIF) (CONTINUACIÓN)

Ajustes al 1° de enero de 2008

a) Activos Fijos

Para efectos de primera adopción, al activo fijo y específicamente a los Bienes Raíces y Terrenos, se les efectuó un proceso de tasación comercial independiente referido al 31 de diciembre de 2007, ajustando el valor del activo a este nuevo valor. El diferencial entre el valor de tasación y el valor libro de estos bienes generó una disminución patrimonial de MM\$ 2.283.

b) Impuestos Diferidos

Para efectos de primera adopción, se reconoció el impuesto diferido por las diferencias temporales asociadas al ajuste de activo fijo, además se procedió a la eliminación de los saldos en cuentas complementarias de impuestos diferidos, generando un activo diferido neto por un monto de MM\$ 264 contra un incremento patrimonial.

Ajustes al 31 de diciembre de 2008

c) Activo fijo

El valor del activo fijo, hasta el ejercicio 2008, se presentaba valorizado al costo corregido monetariamente menos depreciación acumulada. Para efectos de primera aplicación, se determinó efectuar un proceso de tasación comercial para los bienes raíces y terrenos referidos al 31 de diciembre de 2007 y los restantes bienes del activo fijo quedaron valorados al costo corregido monetariamente al 31 de diciembre de 2007. Sobre estos nuevos valores se procedió a revertir su corrección monetaria generada durante el 2008 y al recálculo de su depreciación, determinando los nuevos saldos para el cierre del período 2008.

d) Intangibles

El ítem de intangibles, hasta el ejercicio 2008, se presentaba valorizado al costo corregido monetariamente menos amortización acumulada. Para efectos de primera aplicación, quedaron valorados a su costo corregido monetariamente al 31 de diciembre de 2007. Sobre estos nuevos valores se procedió a revertir su corrección monetaria y recalcular el proceso de amortización, determinando los nuevos saldos para el período 2008.

e) Inversiones en sociedades

Para efectos de primera aplicación, los saldos iniciales de las inversiones en sociedades de apoyo quedaron valoradas al costo más la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007, y en base a este valor, durante el 2008, se procedió a revertir su corrección monetaria determinando el nuevo saldo para el período 2008.

f) Bienes recibidos o adjudicados en pago de obligaciones

Los bienes recibidos o adjudicados en pago quedaron valorados al costo (precio convenido con el deudor en la dación en pago o el valor de adjudicación en remate judicial) más la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007 y menos la provisión en los casos que corresponda. En base a este valor, durante el 2008, se procedió a revertir su corrección monetaria y recalcular el monto de la provisión, determinando el nuevo saldo para el período 2008.

NOTA 2 - TRANSICIÓN A LOS NUEVOS CRITERIOS IMPARTIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (SBIF) (CONTINUACIÓN)**g) Créditos y cuentas por cobrar a clientes**

Principalmente, para efecto de primera aplicación, se vieron afectados los créditos y cuentas por cobrar en base al nuevo criterio de suspensión de devengo de intereses sobre cartera deteriorada, lo que originó reconocer una mayor colocación neta de provisiones con el correspondiente aumento en el patrimonio.

h) Impuestos diferidos

Se reconoció el impuesto diferido por las diferencias temporales asociadas a cada uno de los ajustes, generando un mayor activo diferido neto por un monto de MM\$810.

b) Estado de Situación Financiera: Conciliación al 1° de enero de 2008 - Activo, Pasivo y Patrimonio Neto

	Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Balance ajustado	Ref. ajuste.
	MM\$	MM\$	MM\$	
Activos:				
Efectivo y depósitos en bancos	74.039		74.039	
Operaciones con liquidación en curso	63.501		63.501	
Instrumentos para negociación	24.257		24.257	
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	5.144		5.144	
Contratos de derivados financieros	21.723		21.723	
Adeudados por bancos	599		599	
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.773.845		1.773.845	
Instrumentos de Inversión disponible para la venta	201.123		201.123	
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento				
Inversiones en sociedades	108		108	
Intangibles	7.554		7.554	
Activo fijo	30.728	(2.283)	28.445	a
Impuestos corrientes	8.406		8.406	
Impuestos diferidos	35.164	388	35.552	b
Otros activos	21.430		21.430	
TOTAL ACTIVOS	2.267.621	(1.895)	2.265.726	
Pasivos:				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	269.240		269.240	
Operaciones con liquidación en curso	39.530		39.530	
Contratos de retrocompra y préstamos a de valores	3.528		3.528	
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.214.555		1.214.555	
Contratos de derivados financieros	24.837		24.837	
Obligaciones con bancos	195.072		195.072	
Instrumentos de deuda emitidos	254.845		254.845	
Otras obligaciones financieras	4.701		4.701	
Impuestos corrientes	6.644		6.644	
Impuestos diferidos	24.641	124	24.765	b
Provisiones	5.354		5.354	
Otros pasivos	18.838		18.838	
Total pasivos	2.061.785	124	2.061.909	
Patrimonio:				
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:				
Capital	177.998		177.998	
Reservas	8.842	(2.019)	6.823	c
Cuentas de valoración	(493)		(493)	
Utilidades retenidas:				
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores				
Utilidad del ejercicio	19.480		19.480	
Menos: Provisión para dividendos mínimos				
Interés minoritario	9		9	
TOTAL PATRIMONIO	205.836	(2.019)	203.817	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.267.621	(1.895)	2.265.726	

NOTA 2 - TRANSICIÓN A LOS NUEVOS CRITERIOS IMPARTIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (SBIF) (CONTINUACIÓN)

Ajustes al 1° de enero de 2008

a) Activos Fijos

Para efectos de primera adopción, al activo fijo y específicamente a los Bienes Raíces y Terrenos se les efectuó un proceso de tasación comercial independiente referido al 31 de diciembre de 2007, ajustando el valor del activo a este nuevo valor. El diferencial entre el valor de tasación y el valor libro de estos bienes generó una disminución patrimonial de MM\$2.283.

Los restantes bienes del activo fijo quedaron valorados al costo corregido monetariamente al 31 de diciembre de 2007.

b) Impuestos diferidos

Para efectos de primera adopción, se reconoció el impuesto diferido por las diferencias temporales asociadas al ajuste de activo fijo, además se procedió a la eliminación de los saldos en cuentas complementarias de impuestos diferidos, generando un activo diferido neto por un monto de MM\$ 264 contra un incremento patrimonial.

c) Patrimonio

Para efectos de primera aplicación, todos los ajustes en relación a los estándares internacionales y a la normativa emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su compendio de normas contables, fueron registrados contra cuentas patrimoniales por un monto de MM\$2.019.

NOTA 2 - TRANSICIÓN A LOS NUEVOS CRITERIOS IMPARTIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (SBIF)

c) Estado de Situación Financiera: Conciliación al 31 de diciembre de 2008 - Activo, Pasivo y Patrimonio Neto

	Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Balance ajustado	Ref. ajuste.
	MM\$	MM\$	MM\$	
Activos:				
Efectivo deposito en banco	81.170		81.170	
Operaciones con liquidación en curso	61.854		61.854	
Instrumentos para negociación	47.881		47.881	
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10.019		10.019	
Contratos de derivados financieros	116.324		116.324	
Adeudados por bancos	30.942		30.942	
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.252.432	331	2.252.763	a
Instrumentos de Inversión disponible para la venta	399.455		399.455	
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	
Inversiones en sociedades	218	(9)	209	b
Intangibles	11.959	(683)	11.276	c
Activo fijo	36.222	(5.103)	31.119	d
Impuestos diferidos	40.588	934	41.522	e
Otros activos	15.033	(38)	14.995	f
TOTAL ACTIVOS	3.104.097	(4.568)	3.099.529	
Pasivos:				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	311.182		311.182	
Operaciones con liquidación en curso	27.898		27.898	
Contratos de retrocompra y préstamos a de valores	168.383		168.383	
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.684.002		1.684.002	
Contratos de derivados financieros	85.898		85.898	
Obligaciones con bancos	215.214		215.214	
Instrumentos de deuda emitidos	284.319		284.319	
Otras obligaciones financieras	4.935		4.935	
Impuestos corrientes	1.823		1.823	
Impuestos diferidos	26.700	124	26.824	e
Provisiones	6.502		6.502	
Otros pasivos	10.797		10.797	
TOTAL PASIVOS	2.827.653	124	2.827.777	
Patrimonio:				
Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:				
Capital	219.492		219.492	
Reservas	30.842	(20.834)	10.008	g
Cuentas de valoración	(2.523)		(2.523)	
Utilidades Retenidas:				
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	-	-		
Utilidad del ejercicio	28.618	16.142	44.760	g
Menos: Provisión para dividendos mínimos	-	-		
Interés minoritario	15		15	
TOTAL PATRIMONIO	276.444	(4.692)	271.752	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.104.097	(4.568)	3.099.529	

NOTA 2 - TRANSICIÓN A LOS NUEVOS CRITERIOS IMPARTIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (SBIF) (CONTINUACIÓN)

A continuación se describen los principales cambios contables que se aplicaron a los Estados Financieros Consolidados de Banco Itaú y Filiales, realizados en la primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera, junto con las modificaciones introducidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en el compendio de normas contables.

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Principalmente, para efectos de primera aplicación, se vieron afectados los créditos y cuentas por cobrar en base al nuevo criterio de suspensión de devengo de intereses sobre cartera deteriorada, lo que originó reconocer una mayor colocación neta de provisiones con el correspondiente aumento en el patrimonio. En cuanto a los cambios en plazos de castigos, no hubo ajustes a los saldos del balance.

El saldo de Créditos y cuentas por cobrar a clientes se incrementó en MM\$331, los cuales se ajustaron contra una reserva aumentando el patrimonio.

b) Inversiones en sociedades

Para efectos de primera aplicación, los saldos iniciales de las inversiones en sociedades de apoyo quedaron valoradas al costo más la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007 y en base a este valor, durante 2008, se procedió a revertir su corrección monetaria determinando el nuevo saldo para el período 2008.

El saldo de inversiones en sociedades de apoyo disminuyó en MM\$9, los cuales se ajustaron contra un cargo a patrimonio.

c) Intangibles

Para efectos de primera aplicación al ítem de intangibles, quedó valorado a su costo más la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007 y en base a este valor, durante 2008, se procedió a revertir su corrección monetaria y recalcular el proceso de amortización determinando el nuevo saldo para el período 2008.

El saldo de intangibles disminuyó en MM\$683, los cuales se ajustaron contra un cargo a patrimonio.

d) Activo Fijo

Para efectos de primera aplicación se optó por los siguientes criterios de valorización:

- Los bienes raíces, quedaron valorados según su valor razonable al 31 de diciembre de 2007, en base a un proceso de tasación comercial independiente. Sobre este nuevo valor se efectuó el recálculo de la depreciación determinando el nuevo saldo para el período 2008.
- Los otros bienes del activo fijo, quedaron valorados a su costo más la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007 y en base a estos valores, durante 2008, se procedió a revertir su corrección monetaria y recalcular su depreciación, determinando el nuevo saldo para el período 2008.

El saldo de Activo Fijo disminuyó en MM\$5.103, de los cuales MM\$2.283 corresponden a la tasación efectuada a los bienes raíces. Dicho monto se ajustó contra una reserva disminuyendo el patrimonio.

e) Impuestos diferidos

Para efectos de primera aplicación, se reconoció el impuesto diferido por las diferencias temporales asociadas a cada uno de los ajustes, generando un activo diferido neto por un monto de MM\$810 con abono a patrimonio.

f) Otros activos - Bienes recibidos o adjudicados en pago de obligaciones

Para efectos de primera aplicación, los bienes recibidos o adjudicados en pago quedaron valorados al costo (precio convenido con el deudor en la dación en pago o el valor de adjudicación en remate judicial) más la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007 y menos la provisión en los casos que corresponda. En base a este valor, durante el 2008, se procedió a revertir su corrección monetaria y recalcular el monto de provisión, determinando el nuevo saldo para el período 2008.

El saldo de otros activos disminuyó en MM\$38, los cuales se ajustaron contra un cargo a patrimonio.

g) Patrimonio

Para efectos de primera aplicación, todos los ajustes en relación a los estándares internacionales y la nueva normativa emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su compendio de normas contables, fueron ajustados contablemente contra cuentas patrimoniales.

d) Conciliación de las ganancias y pérdidas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008:

	Saldos PCGA anteriores MM\$	Efecto de la transición MM\$	Balance ajustado MM\$	Ref.
Ingresos por intereses y reajustes	282.610	392	283.002	
Gastos por intereses y reajustes	(157.248)	-	(157.248)	
Ingresos netos por intereses y reajustes	125.362	392	125.754	e
Ingresos por comisiones y servicios	26.789	-	26.789	
Gastos por comisiones y servicios	(2.622)	-	(2.622)	
Ingresos netos por comisiones	24.167	-	24.167	
Utilidad neta de operaciones financieras	29.009	-	29.009	
Utilidad (pérdida) de cambio, neta	(23.726)	-	(23.726)	
Otros ingresos operacionales	5.075	89	5.164	f
Total ingresos operacionales	159.887	481	160.368	
Provisiones por activos riesgosos	(33.962)	(61)	(34.023)	b
INGRESO OPERACIONAL NETO	125.925	420	126.345	
Remuneraciones y gastos del personal	(43.954)	-	(43.954)	
Gastos de administración	(25.643)	-	(25.643)	
Depreciaciones y amortizaciones	(3.640)	145	(3.495)	a
Deterioros	-	-	-	
Otros gastos operacionales	(3.876)	10	(3.866)	f
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(77.113)	155	(76.958)	
RESULTADO OPERACIONAL	48.812	575	49.387	
Resultado por inversiones en sociedades	22	-	22	
Corrección monetaria	(15.021)	15.021	-	c
Resultado antes de impuesto a la renta	33.813	15.596	49.409	
Impuestos a la renta	(5.191)	546	(4.645)	f
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	28.622	16.142	44.764	

Atribuible a:

Tenedores patrimoniales del banco	44.760
Interés minoritario	4
Total	44.764

NOTA 2 - TRANSICIÓN A LOS NUEVOS CRITERIOS IMPARTIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (SBIF) (CONTINUACIÓN)

e) Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo para el período terminado al 31 de diciembre de 2008

	Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Saldos ajustados	Ref.
	MM\$	MM\$	MM\$	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:				
Utilidad del ejercicio	28.618	16.142	44.760	
Interés Minoritario	4		4	
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:				
Depreciación y amortizaciones	3.640	(145)	3.495	a
Provisiones por activos riesgosos	33.962	61	34.023	b
Valor razonable para instrumentos de negociación	2.742		2.742	
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(334)		(334)	
Ganancia por venta de activo fijo	-	-		
Castigos de activos recibidos en pago	194		194	
Corrección monetaria neta	15.021	(15.021)	-	c
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(803)	(12.734)	(13.537)	d
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	(36.969)	(392)	(37.361)	e
Variaciones de activos y pasivos que afectan al flujo de efectivo				
(Aumento) disminución créditos y cuentas por cobrar a clientes	(366.627)		(366.627)	
(Aumento) disminución adeudado banco	(46.583)		(46.583)	
(Aumento) disminución neto de inversiones	(223.342)		(223.342)	
Aumento (disminución) de acreedores en cuentas corrientes	51.809		51.809	
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	441.307		441.307	
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	(5.186)		(5.186)	
Aumento (disminución) de otras obligaciones por intermediación de documentos	65.074		65.074	
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	(8.780)		(8.780)	
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo	13.438		13.438	
Préstamos del exterior a largo plazo	566.635		566.635	
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(424.341)		(424.341)	
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	23		23	
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(368)		(368)	
Emisión de bonos	31.206		31.206	
Flujo neto originado por actividades de la operación	140.340	(12.089)	128.251	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA INVERSIÓN:				
Adquisición de activo fijo	(5.551)		(5.551)	
Inversión en sociedades	(9.309)		(9.309)	
Dividendos recibidos en inversiones en sociedades	22		22	
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	338		338	
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	(2.770)	(645)	(3.415)	f
Flujo neto utilizado en actividades de la inversión	(17.270)	(645)	(17.915)	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Emisión de letras de crédito	210		210	
Rescate de letras de crédito	(35.249)		(35.249)	
Aporte de capital	25.199		25.199	
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	(9.840)	-	(9.840)	
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	113.230	(12.734)	100.496	
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	157.358		157.358	
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(12.734)	12.734	-	
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	257.854	-	257.854	

NOTA 2 - TRANSICIÓN A LOS NUEVOS CRITERIOS IMPARTIDOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (SBIF) (CONTINUACIÓN)

Descripción de los ajustes en el estado de flujo de efectivo para el período terminado al 31 de diciembre de 2008

- a) El ajuste por depreciación y amortizaciones corresponde a un menor gasto, debido a la implementación de los nuevos criterios en el activo fijo e intangibles, como son la tasación permitida por única vez a los bienes raíces y al reverso de la corrección monetaria registrada durante 2008.
- b) El ajuste corresponde a un mayor gasto en provisión, debido al nuevo criterio de suspensión de devengo de intereses sobre la cartera deteriorada.
- c) El ajuste corresponde al reverso del monto de corrección monetaria registrado durante 2008, según el nuevo Compendio de Normas Contables y de acuerdo a lo establecido en la NIC 29 Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias, debido a que la economía chilena a la fecha no cumple los requisitos de ser una economía hiperinflacionaria.
- d) El ajuste a los otros cargos o abonos que no significan movimiento de efectivo, corresponde al efecto inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente.
- e) El ajuste corresponde al efecto del nuevo criterio de suspensión de devengo de intereses de la cartera deteriorada.
- f) El ajuste neto a otros activos y pasivos principalmente corresponde al ajuste de impuestos diferidos.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados, excepto por lo mencionado en la Nota 2 "Transición a los nuevos criterios impartidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF)".

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES

- a) Durante el mes de junio de 2009 Banco Itaú Chile colocó en el mercado su tercera emisión de bonos corrientes (Serie E) con cargo a la línea de UF 5.000.000 que tiene como plazo de vigencia 25 años contados desde su inscripción en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. La serie E de bonos fue emitida por un monto de UF 1.500.000 a un plazo de 23,5 años, bonos que devengarán una tasa de interés del 5% anual, compuesto semestralmente.

Los intereses se devengan a partir del 1 de mayo de 2009, pagaderos en 47 cuotas semestrales a partir del 1 de noviembre de 2009. El capital se amortiza en una sola cuota el 1 de noviembre de 2032. La emisión no contempla opción de rescate anticipado ni garantías específicas.

- b) Durante el primer semestre de 2008, Banco Itaú Chile ha colocado en el mercado su primera emisión de bonos subordinados Serie C, por el equivalente a UF 1.000.000 con cargo a la línea inscrita en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras por UF 5.000.000. La serie C de bonos subordinados fue colocada en dos etapas, siendo la primera por la cantidad equivalente a UF 305.000 el 29 de abril de 2008 y la segunda por la cantidad equivalente a UF 695.000 el 13 de junio de 2008, a un plazo de 25 años, con 5 años de gracia para el capital, bonos que devengarán una tasa de interés del 3,5% anual, compuesto semestralmente.

Los intereses se devengan a partir del 1 de abril de 2008, pagaderos en 50 cuotas semestrales a partir del 1 de octubre de 2008. El capital se amortiza en 40 cuotas desde el 1 de octubre de 2013 hasta el 1 de abril de 2033. La emisión no contempla opción de rescate anticipado ni garantías específicas.

NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES (CONTINUACIÓN)

c) Durante el mes de diciembre de 2008, Banco Itaú Chile colocó en el mercado su segunda emisión de bonos subordinados Serie D, por el equivalente a UF 1.000.000 con cargo a la línea inscrita en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras por UF 5.000.000. La serie D de bonos subordinados fue colocada a un plazo de 25 años, con 5 años de gracia para el capital, bonos que devengarán una tasa de interés del 4,5% anual, compuesta semestralmente.

Los intereses se devengan a partir del 1 de octubre de 2008, pagaderos en 50 cuotas semestrales a partir del 1 de abril de 2009. El capital se amortiza en 40 cuotas desde el 1 de abril de 2014 hasta el 1 de octubre de 2033. La emisión no contempla opción de rescate anticipado ni garantías específicas.

NOTA 5 - SEGMENTOS DE NEGOCIOS

El reporte de segmentos es determinado por el Banco en base de las distintas unidades de negocio, las que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan. A continuación se muestran los principales segmentos definidos por el Banco:

a) Resultados	31 de diciembre de 2009						31 de diciembre de 2008					
	Banca Personas y Pypes MM\$	Banca Empresas MM\$	Banca Grandes Empresas MM\$	Tesorería e Inst. Financieras MM\$	Otros MM\$	Total MM\$	Banca Personas y Pypes MM\$	Banca Empresas MM\$	Banca Grandes Empresas MM\$	Tesorería e Inst. Financieras MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Ingresos	91.263	19.284	25.015	15.685	10.650	161.897	79.700	16.557	17.277	23.180	23.173	159.887
Ingresos por intereses	73.756	15.517	16.808	5.061	3.323	114.465	60.425	12.238	11.335	10.976	2.243	97.217
Ingresos por Comisiones y diferencias de cambios	21.675	3.777	8.218	10.624	3.341	47.635	23.638	4.339	5.978	12.204	3.231	49.390
Otros	(4.168)	(10)	(11)	-	3.986	(203)	(4.363)	(20)	(36)	-	17.699	13.280
Gastos	(48.953)	(10.707)	(7.880)	(4.862)	(8.228)	(80.630)	(47.240)	(10.273)	(5.985)	(3.180)	(10.435)	(77.113)
Remuneraciones y gastos del personal	(17.116)	(2.094)	(3.540)	(803)	(567)	(24.120)	(13.774)	(2.132)	(2.927)	(1.163)	(612)	(20.608)
Otros gastos de apoyo operacional	(12.961)	(564)	(717)	(2.170)	(6.229)	(22.641)	(11.048)	(567)	(739)	(1.330)	(9.124)	(22.808)
Gastos alocados	(18.876)	(8.049)	(3.623)	(1.889)	(1.432)	(33.869)	(22.418)	(7.574)	(2.319)	(687)	(699)	(33.697)
Margen neto	42.310	8.577	17.135	10.823	2.422	81.267	32.460	6.284	11.292	20.000	12.738	82.774
Provisiones por riesgo de crédito	(22.967)	(8.165)	(7.084)	25	(412)	(38.603)	(17.089)	(10.907)	(5.575)	(25)	(366)	(33.962)
Resultado operacional	19.343	412	10.051	10.848	2.010	42.664	15.371	(4.623)	5.717	19.975	12.372	48.812
Resultado operacional	-	-	-	-	28	28	-	-	-	-	22	22
Corrección monetaria											(15.021)	(15.021)
Resultado antes de impuesto a la renta	19.343	412	10.051	10.848	2.038	42.692	15.371	(4.623)	5.717	19.975	(2.627)	33.813
Impuesto a la renta	(2.929)	(59)	(1.201)	(1.660)	(587)	(6.436)	(2.613)	784	(680)	(3.396)	714	(5.191)
Utilidad del ejercicio	16.414	353	8.850	9.188	1.451	36.256	12.758	(3.839)	5.037	16.579	(1.913)	28.622*
Promedios: (MMM\$)												
Colocaciones	982	337	752	1	169	2.241	910	399	720	7	157	2.193
Activos de Tesorería	-	-	-	483	-	483	-	-	-	321	-	321

(*) Ver conciliación del resultado para el periodo de transición a nuevas normas Nota 5 b)

NOTA 5 - SEGMENTOS DE NEGOCIOS (CONTINUACIÓN)

La información presentada en esta nota se prepara de acuerdo con los segmentos que son reportados a la alta gerencia del Banco para la toma de decisiones, además, para dar cumplimiento a lo indicado en la NIIF 8.

Banca Personas y Pypes: Su misión es adquirir y retener a los clientes objetivos, Banca Personas (segmento de personas naturales de altos ingresos) y Pypes (pequeñas empresas con ventas anuales entre US\$0,1MM y US\$2MM). A esta división le corresponde la distribución y negocios de retail.

Banca Empresas: La misión del segmento Empresas es contribuir a maximizar el beneficio de los accionistas satisfaciendo necesidades financieras y de cash management de las empresas del segmento medio del mercado. Este segmento está compuesto por aquellas compañías con ventas anuales entre US\$2MM y US\$100MM, las cuales corresponden a un mercado objetivo de aproximadamente 14.000 compañías a nivel nacional.

Banca Grandes Empresas: La misión del segmento Grandes Empresas (Global Corporate Banking), es proveer soluciones financieras a grandes Corporaciones, Multinacionales y Compañías Financieras no bancarias, en Servicios Comerciales, Asesoría de Inversión y Administración Financiera y Financiamiento para sus necesidades de capital. Estas compañías corresponden al segmento de mercado que presenta ventas anuales superiores a US\$ 100 millones.

Tesorería e Instituciones Financieras: La misión de esta área de negocio es administrar el balance del Banco, reduciendo la volatilidad por medio de una estrategia de riesgo / retorno equilibrada. Por otro lado, esta área es responsable de manejar todos los riesgos financieros, siendo un participante innovador en la industria financiera y de entregar productos de alta calidad para satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

b) Conciliación del resultado para el período de transición a nuevas normas:

	2008
	MM\$
Resultado normas anteriores	28.622
Ajustes :	
Ajuste de corrección monetaria	15.021
Otros ajustes	1.121
Resultado ajustado a normas nuevas	44.764

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009 MM\$	2008 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	12.245	16.750
Depósitos en el Banco Central de Chile	52.787	38.689
Depósitos bancos nacionales	1.673	686
Depósitos en el exterior	24.793	25.045
SUBTOTAL EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	91.498	81.170
Operaciones con liquidación en curso netas	28.514	33.956
Instrumentos financieros de alta liquidez	41.863	132.709
Contratos de retrocompra	9.134	10.019
Total efectivo y equivalente de efectivo	171.009	257.854

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

b) Operaciones con liquidación en curso.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2009 MM\$	2008 MM\$
Activos:		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	26.992	35.944
Fondos por recibir	99.853	25.910
Subtotal - activos	126.845	61.854
Pasivos:		
Fondos por entregar	(98.331)	(27.898)
Subtotal - pasivos	(98.331)	(27.898)
Operaciones con liquidación en curso netas	28.514	33.956

NOTA 7 - INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

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

	Al 31 de diciembre de	
	2009 MM\$	2008 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:		
Bonos del Banco Central de Chile	16.111	31.153
Pagarés del Banco Central de Chile	1.048	3.797
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	5.463	4.257
Instrumentos de otras instituciones nacionales:		
Bonos	-	-
Pagarés	-	-
Otros instrumentos	-	-
Instrumentos de instituciones extranjeras:		
Bonos	-	-
Pagarés	-	-
Otros instrumentos	-	-
Inversiones en fondos mutuos:		
Fondos administrados por entidades relacionadas	8.049	8.674
Fondos administrados por terceros	-	-
Totales	30.671	47.881

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen Instrumentos para Negociación intermediados.

NOTA 8 - CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

a) Títulos en compromisos de Pactos - Compra con compromiso de retroventa:

	Vencimiento del compromiso									
	Hasta 3 meses			Entre tres meses y menos de un año			Más de un año			Total
	2009	MM\$	Tasa promedio %	MM\$	Tasa promedio %	MM\$	Tasa promedio %	MM\$		
Tipo de contraparte		\$	USD		\$	USD		\$	USD	
Persona y/o Empresa Relacionada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco que opera en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediario de Valores	2.283	0,87	-	-	-	-	-	-	-	2.283
Otra Institución Financiera que opera en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institución Financiera del extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otra persona natural y/o jurídico	6.851	0,94	-	-	-	-	-	-	-	6.851
Totales al 31 de diciembre de 2009	9.134									9.134

NOTA 8 - CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES (CONTINUACIÓN)

2008	Vencimiento del compromiso									
	Hasta 3 meses			Entre tres meses y menos de un año			Más de un año			Total
	MM\$	Tasa promedio %		MM\$	Tasa promedio %		MM\$	Tasa promedio %		MM\$
Tipo de contraparte		\$	USD		\$	USD		\$	USD	
Persona y/o Empresa Relacionada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco que opera en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediario de Valores	5.006	8,88	-	-	-	-	-	-	-	5.006
Otra Institución Financiera que opera en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institución Financiera del extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otra persona natural y/o jurídico	5.013	9,12	-	-	-	-	-	-	-	5.013
		-			-			-		
Totales al 31 de diciembre de 2008	10.019	-		-			-			10.019

El detalle de los títulos comprometidos por las operaciones de Pactos – Compra con compromiso de retroventa, es el siguiente:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Instrumentos para negociación:		
Del estado y banco central	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones en fondos mutuos	-	-
Subtotal	-	-
Instrumentos de inversiones:		
Del estado y banco central	51.868	10.002
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones en fondos mutuos	-	-
Subtotal	51.868	10.002

El monto de los títulos revelados en el cuadro se presenta al valor de inicio del pacto.

NOTA 8 - CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES CONTINUACIÓN

b) Títulos en compromisos de Pactos - Ventas con compromiso de retrocompra:

2009	Vencimiento del compromiso									
	Hasta 3 meses			Entre tres meses y menos de un año			Más de un año			Total
	MM\$	Tasa promedio %		MM\$	Tasa promedio %		MM\$	Tasa promedio %		MM\$
Tipo de contraparte		\$	USD		\$	USD		\$	USD	
Persona y/o Empresa Relacionada	11.396	0,56	-	-	-	-	-	-	-	11.396
Banco que opera en el país	68.983	0,50	-	35.695	0,50	-	-	-	-	104.678
Intermediario de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otra Institución Financiera que opera en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institución Financiera del extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otra persona natural y/o jurídico	57.696	0,48	-	-	-	-	-	-	-	57.696
Totales	138.075			35.695						173.770

2008	Vencimiento del compromiso									
	Hasta 3 meses			Entre tres meses y menos de un año			Más de un año			Total
	MM\$	Tasa promedio %		MM\$	Tasa promedio %		MM\$	Tasa promedio %		MM\$
Tipo de contraparte		\$	USD		\$	USD		\$	USD	
Persona y/o Empresa Relacionada	14.463	7,78	-	-	-	-	-	-	-	14.463
Banco que opera en el país	43.540	9,08	-	-	-	-	-	-	-	43.540
Intermediario de Valores	14.839	7,60	2,19	-	-	-	-	-	-	14.839
Otra Institución Financiera que opera en el país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Institución Financiera del extranjero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otra persona natural y/o jurídico	95.541	7,34	1,57	-	-	-	-	-	-	95.541
Totales	168.383									168.383

NOTA 9 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

a) El Banco al 31 de diciembre de 2009 y 2008, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

2009	Monto nominal de los contratos con vencimiento final			Valor razonable	
	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 meses a un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivados de negociación:					
Forwards	1.683.533	525.296	1.753	47.912	(47.520)
Swaps	-	20.000	36.841	179	(101)
Opciones Call	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Totales	1.683.533	545.296	38.594	48.091	(47.621)

2008	Monto nominal de los contratos con vencimiento final			Valor razonable	
	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 meses a un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivados de negociación:					
Forwards	2.086.487	844.546	-	116.324	(85.084)
Swaps	24.366	1.887	-	-	(814)
Opciones Call	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Totales	2.110.853	846.433	-	116.324	(85.898)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco y sus filiales no mantienen instrumentos de cobertura.

NOTA 10 - ADEUDADO POR BANCOS

a) Al cierre de los estados financieros de 2009 y 2008 los saldos presentados en el rubro "Adeudado por Bancos", son los siguientes:

	2009 MM\$	2008 MM\$
Bancos del País		
Préstamos y avances a bancos	-	-
Depósitos en el Banco Central no disponibles	25.000	-
Títulos intransferibles del Banco Central	-	-
Otras acreencias con el Banco Central	-	-
Préstamos interbancarios	601	30.967
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-
Otras acreencias con bancos del país	-	-
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país	(1)	(25)
Bancos del Exterior		
Préstamos a bancos del exterior	-	-
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	-	-
Otras acreencias con bancos del exterior	-	-
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el exterior	-	-
Totales	25.600	30.942

b) El importe en cada ejercicio por provisiones y deterioro de los créditos adeudados por bancos, se presenta a continuación:

Detalle	2009			2008		
	Banco en país MM\$	Banco en el exterior MM\$	Total MM\$	Banco en país MM\$	Banco en el exterior MM\$	Total MM\$
Saldo al 1 de enero	(25)	-	(25)	(3)	-	(3)
Castigo	-	-	-	-	-	-
Provisiones constituidas	(24)	-	(24)	(163)	-	(163)
Provisiones liberadas	48	-	48	141	-	141
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre	(1)	-	(1)	(25)	-	(25)

NOTA 11 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

Al 31 de diciembre de 2009, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

2009	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones globales	Total	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Colocaciones comerciales:							
Préstamos comerciales	956.690	75.412	1.032.102				
Créditos de comercio exterior	136.577	57.346	193.923				
Deudores en cuentas corrientes	18.661	4.580	23.241				
Operaciones de factoraje	60.931	5.296	66.227				
Operaciones de leasing	104.010	26.227	130.237				
Otros créditos y cuentas por cobrar	2.026	-	2.026				
Subtotales	1.278.895	168.861	1.447.756	(29.451)	(5.763)	(35.214)	1.412.542
Colocaciones para vivienda:							
Préstamos con letras de crédito	64.436	1.449	65.885				
Préstamos con mutuos hipotecarios endo- sables	35.132	629	35.761				
Otros créditos con mutuos para vivienda	348.809	4.237	353.046				
Operaciones de leasing	-	-	-				
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-				
Subtotales	448.377	6.315	454.692	-	(571)	(571)	454.121
Colocaciones de consumo:							
Créditos de consumo en cuotas	170.665	16.907	187.572				
Deudores en cuentas corrientes	71.984	2.757	74.741				
Deudores por tarjetas de crédito	65.984	1.331	67.315				
Operaciones de leasing de consumo							
Otros créditos y cuentas por cobrar	186	-	186	-			
Subtotales	308.819	20.995	329.814	-	(14.601)	(14.601)	315.213
Totales	2.036.091	196.171	2.232.262	(29.451)	(20.935)	(50.386)	2.181.876

NOTA 11 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES (CONTINUACIÓN)

Al 31 de diciembre de 2008, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

2008	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto
	Cartera normal	Cartera de- teriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones globales	Total	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Colocaciones comerciales:							
Préstamos comerciales	990.086	-	990.086				
Créditos de comercio exterior	302.473	-	302.473				
Deudores en cuentas corrientes	33.817	-	33.817				
Operaciones de factoraje	84.063	-	84.063				
Operaciones de leasing	156.172	-	156.172				
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.647	-	1.647				
Subtotales	1.568.258	-	1.568.258	(20.203)	(3.202)	(23.405)	1.544.853
Colocaciones para vivienda:							
Préstamos con letras de crédito	82.262	-	82.262				
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	43.532	-	43.532				
Otros créditos con mutuos para vivienda	271.349	-	271.349				
Operaciones de leasing	-	-	-				
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-				
Subtotales	397.143	-	397.143		(806)	(806)	396.337
Colocaciones de consumo:							
Créditos de consumo en cuotas	183.719	-	183.719				
Deudores en cuentas corrientes	83.360	-	83.360				
Deudores por tarjetas de crédito	58.025	-	58.025				
Operaciones de leasing de consumo	323	-	323				
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	
Subtotales	325.427	-	325.427		(13.854)	(13.854)	311.573
Totales	2.290.828	-	2.290.828	(20.203)	(17.862)	(38.065)	2.252.763

NOTA 11 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES (CONTINUACIÓN)

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

	Créditos en el país		Créditos en el exterior		Total		2009 %	2008 %
	2009	2008	2009	2008	2009	2008		
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		
Colocaciones comerciales:								
Manufacturas	143.203	154.818	79.168	140.738	222.371	295.556	9,96	12,90
Minería	3.412	11.295	29.201	13.121	32.613	24.416	1,46	1,07
Electricidad, gas y agua	13.463	14.554	30.022	24.516	43.485	39.070	1,95	1,71
Agricultura y ganadería	20.499	14.259	24.350	25.145	44.849	39.404	2,01	1,72
Forestal	3.824	1.732	835	17.469	4.659	19.201	0,21	0,84
Pesca	2.917	3.949	41.454	48.212	44.371	52.161	1,99	2,28
Transporte	87.140	76.175	6.833	9.638	93.973	85.813	4,21	3,75
Telecomunicaciones	26.799	17.801	7.079	8.792	33.878	26.593	1,52	1,16
Construcción	157.251	148.817	13.472	17.306	170.723	166.123	7,65	7,25
Comercio	196.603	193.832	57.694	117.048	254.297	310.880	11,39	13,57
Servicios	237.051	230.685	30.702	47.403	267.753	278.088	12,02	12,14
Otros	231.568	227.035	3.216	3.918	234.784	230.953	10,52	10,06
Subtotales	1.123.730	1.094.952	324.026	473.306	1.447.756	1.568.258	64,89	68,45
Colocaciones para vivienda	454.692	397.143	-	-	454.692	397.143	20,34	17,34
Colocaciones de Consumo	329.814	325.427	-	-	329.814	325.427	14,77	14,21
Totales	1.908.236	1.817.522	324.026	473.306	2.232.262	2.290.828	100,00	100,00

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante los ejercicios 2009 y 2008 se resume como sigue:

	2009			2008		
	Provisiones individuales	Provisiones globales	Total	Provisiones individuales	Provisiones globales	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero	20.203	17.862	38.065	9.991	13.732	23.723
Castigos de cartera:						
Colocaciones comerciales	(6.306)	(3.513)	(9.819)	(5.510)	(3.073)	(8.583)
Colocaciones para vivienda	-	(114)	(114)	-	(283)	(283)
Colocaciones de consumo	-	(21.542)	(21.542)	-	(14.995)	(14.995)
Total de castigos	(6.306)	(25.169)	(31.475)	(5.510)	(18.351)	(23.861)
Provisiones constituidas	16.849	29.041	45.890	16.974	23.275	40.249
Provisiones liberadas	(1.295)	(799)	(2.094)	(1.252)	(794)	(2.046)
Saldos al 31 de diciembre	29.451	20.935	50.386	20.203	17.862	38.065

NOTA 11 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES (CONTINUACIÓN)

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro de Provisiones. (Nota 23).

Durante los años 2009 y 2008 el Banco no ha realizado operaciones de compra, ventas, sustituciones o canjes de créditos de la cartera de colocaciones.

NOTA 12 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta y al vencimiento es el siguiente:

	2009			2008		
	Disponibles para la venta MM\$	Mantenidos hasta el vencimiento MM\$	Total MM\$	Disponibles para la venta MM\$	Mantenidos hasta el vencimiento MM\$	Total MM\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:						
Del Estado y del Banco Central:						
Instrumentos del Banco Central	95.514	-	95.514	131.574	-	131.574
Bonos o pagarés de la Tesorería	15.960	-	15.960	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:						
Instrumentos de otros bancos del país	313.435	-	313.435	267.881	-	267.881
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:						
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	424.909	-	424.909	399.455	-	399.455
Inversiones no cotizadas en mercados activos:						
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
Totales	424.909	-	424.909	399.455	-	399.455

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, bajo Instrumentos del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de MM\$ 12.199 y MM\$ 78.952, respectivamente.

NOTA 12 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN (CONTINUACIÓN)

Al 31 diciembre de 2009 y 2008, bajo Instrumento emitidos en el país y en el exterior se incluyen instrumentos vendidos con pactos de retro-compra a clientes e instituciones financieras, por un monto de MM\$ 162.505 y MM\$ 48.888, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 30 días y 7 días, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los instrumentos de inversión no presentan deterioro.

NOTA 13 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Sociedad	2009				2008			
	Patrimonio	Participación	Valor de inversión	Resultado	Patrimonio	Participación	Valor de inversión	Resultado
	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$
Inversiones valorizadas a valor patrimonial:								
Bolsa Electrónica de Chile	4.320	2,439024	105	4	4.120	2,439024	101	-
Inversiones valorizadas a costo:								
Redbanc S.A.-			-	-			-	-
Soc. Interbancaria de depósitos de valores S.A.			57	16			57	13
Transbank S.A.			16	-			16	-
Combanc S.A.			78	8			35	9
Totales			256	28			209	22

b) El movimiento de las inversiones en sociedades en los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Valor libro inicial	209	108
Adquisición de inversiones	43	101
Venta de inversiones	-	-
Participación sobre resultados	4	-
Dividendos percibidos	-	-
Provisión para pérdidas de inversiones	-	-
Diferencias de cambio		
Totales	256	209

Durante el mes de marzo de 2009, Banco Itaú Chile adquirió de Scotiabank Sud Americano, 146 acciones, de la "Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de pagos de Alto Valor S.A.", el precio de la cesión de acciones fue de \$ 43 millones.

Con fecha 27 de octubre de 2008, Banco Itaú Chile adquirió de Bicsa Holding Ltd., el 99,98% de participación en Itaú Chile Corredora de Bolsa Ltda.

La empresa filial Itaú Chile Corredora de Bolsa Ltda., posee una participación de 2,439024% en la Bolsa Electrónica de Chile.

c) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las inversiones en sociedades no presentan deterioro.

NOTA 14 - INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

Concepto	2009			2008	
	Años de vida útil	Saldo Bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto	Saldo neto
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Intangibles adquiridos en forma independiente	6	19.720	(2.604)	17.116	11.276
Intangibles adquiridos en combinación de negocios	-	-	-	-	-
Intangibles generados internamente		-	-	-	-
Totales		19.720	(2.604)	17.116	11.276

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente	Intangibles adquiridos en combinación de negocios	Intangibles generados internamente	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero 2008	8.074	-	-	8.074
Adquisiciones	4.551	-	-	4.551
Retiros	-	-	-	-
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Subtotal	12.625	-	-	12.625
Amortización (menos):				
Saldos al 1 de enero de 2008	(370)	-	-	(370)
Amortización del año	(979)	-	-	(979)
Saldo neto al 31 de diciembre 2008	11.276	-	-	11.276
Saldos al 1 de enero 2009	12.625	-	-	12.625
Adquisiciones	7.095	-	-	7.095
Retiros	-	-	-	-
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Subtotal	19.720	-	-	19.720
Amortización (menos):				
Saldos al 1 de enero de 2009	(1.349)	-	-	(1.349)
Amortización del año	(1.255)	-	-	(1.255)
Saldo neto al 31 de diciembre 2009	17.116	-	-	17.116

NOTA 15 – ACTIVO FIJO

a) La composición y el movimiento de los activos fijos durante los años 2009 y 2008 es la siguiente:

	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
Costo	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1 de enero de 2008	16.789	2.348	-	12.666	31.803
Adiciones	1.452	1.073	-	2.665	5.190
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
	18.241	3.421	-	15.331	36.993
Depreciación acumulada	(246)	(1.349)	-	(4.279)	(5.874)
Deterioro	-	-	-	-	-
	17.995	2.072	-	11.052	31.119
Activo Fijo Neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2008	17.995	2.072	-	11.052	31.119

	Terrenos y construcciones	Equipos	Cedidos en arrendamiento operativo	Otros	Total
Costo	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1 de enero de 2009	18.241	3.421	-	15.331	36.993
Adiciones	-	1.143	-	1.597	2.740
Retiros / Bajas	-	(3)	-	(22)	(25)
Trasposos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
	18.241	4.561	-	16.906	39.708
Depreciación acumulada	(495)	(1.950)	-	(6.263)	(8.708)
Deterioro	-	-	-	-	-
	17.746	2.611	-	10.643	31.000
Activo Fijo Neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2009	17.746	2.611	-	10.643	31.000

NOTA 15 – ACTIVO FIJO (CONTINUACIÓN)

b) Al 31 de diciembre de 2009 el Banco cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral.

Principalmente corresponden a pagos por el concepto de arriendo de sucursales para operaciones propias del banco.

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

Periodo	MM\$
Año 2009	3.943
Año 2010	4.061
Año 2011	4.183
Año 2012	4.308
Año 2013	4.437
Año 2014	4.571
Año 2015	4.708

Nota: para efectos de proyección, se consideró un incremento de un 3% de inflación de largo plazo sobre el monto a pagar y con contratos renovables.

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

NOTA 16 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente

El Banco, al cierre de cada ejercicio, ha constituido la 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 MM\$7.118 en el año 2009 (MM\$1.823 en el 2008). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Impuesto a la renta , tasa de impuesto 17%	10.511	10.170
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	(2.964)	(7.955)
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-	(16)
Crédito por gastos por capacitación	(225)	(209)
Crédito por adquisición de activos fijos	-	-
Otros	(204)	(167)
Totales	7.118	1.823

NOTA 16 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

b) Resultado por Impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se compone de los siguientes conceptos:

	2009 MM\$	2008 MM\$
Gastos por impuesta a la renta:		
Impuesto año corriente	(10.511)	(10.170)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	4.011	3.496
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	60	1.952
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	-	-
Subtotales	(6.440)	(4.722)
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	-	-
PPM por Pérdidas Acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-	-
Otros	4	77
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	(6.436)	(4.645)

c) Reconciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

	2009		2008	
	Tasa de impuesto %	Monto	Tasa de impuesto %	Monto MM\$
Utilidad antes de impuesto	17,00	8.557	17,00	9.341
Diferencias permanentes	(4,09)	(2.059)	(8,16)	(4.484)
Agregados o deducciones	-			
Impuesto único (gastos rechazados)	-			
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	-			
Ajuste años anteriores	(0,13)	(63)	(0,71)	(388)
Otros	0,00	1	0,32	176
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta.	12,78	6.436	8,45	4.645

NOTA 16 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

d) Efecto de impuestos diferidos en Resultado y Patrimonio

Durante los años 2009 y 2008, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo, y resultados asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de diciembre de 2009			Al 31 de diciembre de 2008		
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$
Conceptos:						
Provisión de colocaciones	8.757	-	8.757	6.550	-	6.550
Leasing	16.262	(22.112)	(5.850)	22.177	(19.295)	2.882
Swaps	31	-	31	138	139	277
Bonos	578	-	578	564	-	564
Contratos Derivados	-	-	-	-	(659)	(659)
Provisión vacaciones	431	-	431	396	-	396
Ajuste posición de cambio	5	-	5	89	-	89
Intereses suspendidos	108	-	108	276	-	276
Bienes recibidos en pago	73	-	73	36	(2)	34
Activo Fijo	2.390	(2.094)	296	3.254	(3.125)	129
Remodelaciones	-	(910)	(910)	-	(1.021)	(1.021)
Otros	13.174	(5.081)	8.093	7.525	(2.861)	4.664
Subtotal	41.809	(30.197)	11.612	41.005	(26.824)	14.181
Inversiones Financieras disponibles para la venta	185	-	185	517	-	517
Total activo (pasivo) neto	41.994	(30.197)	11.797	41.522	(26.824)	14.698

NOTA 17 – OTROS ACTIVOS

a) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición del rubro es la siguiente:

	2009 MM\$	2008 MM\$
Activos para leasing (*)	2.597	1.219
Bienes recibidos en pago o adjudicados	2.318	1.430
Bienes recibidos en pago	1.104	670
Bienes adjudicados en remate judicial	1.490	813
Provisiones sobre bienes recibidos en pago o adjudicados (***)	(276)	(53)
Otros activos	7.839	12.346
Depósitos de dinero en garantía	619	4.039
Deudores varios	2.847	2.974
Impuesto al valor agregado	1.611	1.877
Operaciones pendientes	154	630
Cuentas por cobrar al personal	81	540
Materiales	330	483
Bienes recuperados de leasing para la venta (**)	856	410
Otros activos	1.341	1.393
Totales	12.754	14.995

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

(**) Dentro del rubro, se incluyen los bienes recuperados de leasing para la venta, que corresponden a bienes muebles. Estos bienes son activos disponibles para la venta, la cual se considera altamente probable que ocurra. Para la mayoría de los activos, se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en el que el activo se clasifica como "Bienes recuperados en leasing mantenidos para la venta".

(***) El registro de provisiones sobre bienes recibidos o adjudicados en pago de obligaciones, se registran según lo indicado en compendio de normas contables capítulo B-5 número 3, lo que implica reconocer una provisión por la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor de realización, cuando el primero sea mayor.

b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

Provisiones sobre bienes:	MM\$
Saldo al 1 de enero de 2008	(51)
Constitución	(77)
Liberación	28
Aplicación	47
Saldo al 31 de diciembre de 2008	(53)
Saldo al 1 de enero de 2009	(53)
Constitución	(231)
Liberación	1
Aplicación	7
Saldo al 31 de diciembre de 2009	(276)

NOTA 18 – DEPÓSITOS, Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA

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

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA		
Cuentas corrientes	298.375	258.380
Otros depósitos y cuentas a la vista	22.823	16.329
Otras obligaciones a la vista	79.366	36.473
Totales	400.564	311.182

NOTA 19 – DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO

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

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO		
Depósitos a plazo	1.523.809	1.684.002
Captaciones vencidas	-	-
Cuentas de ahorro a plazo	-	-
Otros saldos acreedores a plazo	-	-
Totales	1.523.809	1.684.002

NOTA 20 – OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros 2009 y 2008, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009 MM\$	2008 MM\$
Préstamos Obtenidos de Entidades		
Financieras y Banco Central de Chile:		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Subtotales	-	-
Préstamos de Instituciones Financieras del país		
Banco Tokio	-	4.483
Otros Bancos	4	13
Subtotales	4	4.496
Préstamos de Instituciones Financieras en el exterior		
Wachovia N.A. – USA	39.907	41.886
Bank of America N.A.	31.270	26.334
Deutsche Bank USA	25.389	31.480
Royal Bank of Scotland, UK	10.154	12.747
Commerzbank AG Alemania	9.645	78
JP Morgan Chase USA	5.073	-
The Bank of Nova Scotia	4.827	-
Bank of Montreal (Canada)	2.554	9.450
Banco Santander Central Hispano	2.541	6.379
Intesa Sanpaolo	2.030	-
Otras obligaciones con el exterior	4.159	82.364
Subtotales	137.549	210.718
Totales	137.553	215.214

NOTA 21 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

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

	Al 31 de diciembre de	
	2009 MM\$	2008 MM\$
Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito	107.231	135.088
Bonos corrientes	139.902	108.791
Bonos subordinados	39.625	40.440
Totales	286.758	284.319

NOTA 21 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

Durante el año 2009, Banco Itaú Chile colocó Bonos por un monto de \$33.686 millones, los cuales corresponden a Bonos Corrientes, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos corrientes						
Serie	monto MM\$	plazo	tasa de emisión	moneda	fecha de emisión	fecha de vencimiento
E	33.686	23,5 años	5% anual	UF	01-05-2009	01-11-2032
Total	33.686					

Durante el año 2008, Banco Itaú Chile colocó Bonos por un monto de \$39.034 millones, los cuales corresponden a Bonos Subordinados, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos subordinados						
Serie	monto MM\$	Plazo	tasa de emisión	moneda	fecha de emisión	fecha de vencimiento
C	5.928	25 años	3,5% anual	UF	01-04-2008	01-04-2033
C	12.653	25 años	3,5% anual	UF	01-04-2008	01-04-2033
D	20.453	25 años	4,5 % anual	UF	01-10-2008	01-10-2033
Total	39.034					

El Banco no ha tenido incumplimiento de capital, interés u otros incumplimientos respecto de sus instrumentos de deuda durante el año 2009 y 2008.

NOTA 22 - OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Otras obligaciones financieras:		
Obligaciones con el sector público	1.003	1.015
Otras obligaciones en el país	4.702	3.920
Totales	5.705	4.935

NOTA 23 – PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	5.938	5.648
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	1.003	841
Provisiones adicionales	126	-
Provisiones por contingencias	35	13
Totales	7.102	6.502

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2009 y 2008:

	Provisiones sobre				Total
	Beneficios y remuneraciones al personal	Riesgo de créditos contingentes	Provisiones adicionales	Provisiones contingentes	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Saldos al 1 de enero de 2008	4.596	715	-	43	5.354
Provisiones constituidas	5.846	126	-	-	5.972
Aplicación de las provisiones	(4.792)	-	-	(30)	(4.822)
Liberación de provisiones	(22)	-	-	-	(22)
Otros movimientos	20	-	-	-	20
Saldos al 31 de diciembre de 2008	5.648	841	-	13	6.502
Saldos al 1 de enero de 2009	5.648	841	-	13	6.502
Aplicación de las provisiones	7.772	-	-	-	7.772
Provisiones constituidas	(7.491)	778	235	27	(6.451)
Liberación de provisiones	(5)	(616)	(109)	(5)	(735)
Otros movimientos	14	-	-	-	14
Saldos al 31 de diciembre de 2009	5.938	1.003	126	35	7.102

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	3.399	3.317
Provisión de vacaciones	2.539	2.331
Totales	5.938	5.648

NOTA 24 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre, la composición del rubro es la siguiente:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar	11.231	8.810
Ingresos percibidos por adelantado	1.290	1.013
Otros	1.004	974
Totales	13.525	10.797

NOTA 25 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
CREDITOS CONTINGENTES		
Avales y fianzas		
Avales y fianzas en moneda extranjera	52.443	49.699
Cartas de crédito del exterior confirmadas	1.340	2.198
Cartas de créditos documentarias emitidas	21.193	18.792
Boletas de garantía	110.885	94.138
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	528.165	578.580
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		
Cobranzas		
Cobranzas del exterior	25.807	31.768
Cobranzas del país	10.324	12.402
CUSTODIA DE VALORES		
Valores custodiados en poder del banco	1.059.996	492.205
Títulos emitidos por el propio banco		
Pagarés de depósitos a plazo	-	1.569
Otros documentos	205.242	-
Totales	2.015.395	1.281.351

b) Juicios y procedimientos legales

A la fecha de emisión de estos estados financieros, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la administración del Banco y de sus procedimientos legales internos, sobre la base de lo informado por la Fiscalía, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco en los presentes estados financieros.

NOTA 25 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS CONTINUACIÓN

c) Garantías otorgadas

Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda.

En conformidad a lo establecido en el artículo N° 58, letra D del D.F.L. 251 y la circular N° 1160 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Corredora ha contratado pólizas de responsabilidad con el propósito de cubrir el riesgo de eventuales perjuicios que pudieren afectarla y responder del correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad y, especialmente, de los perjuicios que pueda ocasionar a los asegurados que contraten por su intermedio.

El detalle de las pólizas de seguro es el siguiente:

Empresa aseguradora	Fecha inicial	Fecha vencimiento	Monto UF
Consorcio Seguros Generales	15-04-2009	14-04-2010	500
Consorcio Seguros Generales	15-04-2009	14-04-2010	60.000

Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.

Para cumplir con lo dispuesto en el artículo N° 30 de la Ley 18.045 la Sociedad mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile una boleta de garantía bancaria para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores. Cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegara a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa.

El detalle de la boleta de garantía bancaria es la siguiente:

Banco	Fecha inicial	Fecha vencimiento	Monto UF	Beneficiario
Banco Itaú Chile	30/06/2009	29/06/2010	20.000	Bolsa Electrónica de Chile

Adicionalmente la Sociedad ha contratado una póliza integral de seguros para dar cumplimiento a lo establecido en la Circular N° 52 de la Bolsa Electrónica de Chile.

El detalle de la póliza integral de seguros es la siguiente:

Compañía	Fecha inicial	Fecha vencimiento	Monto U\$	Beneficiario
Chubb de Chile				
Seguros Generales S.A.	30/06/2009	30/06/2010	1.000.000	Bolsa Electrónica de Chile

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 78 del reglamento de operaciones de la Bolsa Electrónica de Chile, la Sociedad ha constituido prenda a favor de esa bolsa de la acción de su propiedad.

Con fecha 01 de Septiembre de 2008 fue entregado a la Bolsa de Comercio de Santiago garantía de operador directo por MM\$ 1.865.- compuesto integralmente por instrumentos de renta fija. Adicionalmente con fecha 30 de octubre de 2009 se realiza aumento en la garantía de operador directo con instrumento de renta fija ascendente a MM\$ 203.

NOTA 25 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (CONTINUACIÓN)

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

Durante 2009, la Sociedad ha contratado las siguientes Boletas de Garantía en Banco Itaú Chile, para los fondos que administra con el fin de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la administración de los fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°226 de la Ley N°18.045.

FM Itaú Corporate	0068358	16.800 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Plus	0067146	10.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Dollar	0068378	10.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú World Equity	0067147	10.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Portfolio Dollar	0067148	10.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Finance	0067149	10.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Mix	0068351	10.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú National Equity	0068353	10.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Cash Dollar	0068376	14.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Select	0068352	65.400 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Value	0067150	27.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Emerging Equities	0068360	13.500 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Top Dividend	0067141	10.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Mix Brasil	0067142	10.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Small Cap Brasil	0067144	10.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Selección Brasil	0067145	10.000 UF	10 de enero de 2010
FM Itaú Capital	0068370	14.300 UF	10 de enero de 2010

NOTA 25 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (CONTINUACIÓN)

Con fecha 10 de enero de 2010, la sociedad ha contratado las siguientes boletas de garantía en Banco Itaú Chile, para los fondos que administra con el fin de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la administración de los fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el artículo N°226 y N°227 de la Ley N°18.045.

Fondo	Nro. Boleta	Cobertura	Vencimiento
FM Itaú Corporate	0080178	26.500 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Plus	0080179	10.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Dollar	0080180	10.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú World Equity	0080181	10.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Portfolio Dollar	0080182	10.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Finance	0080183	10.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Mix	0080184	10.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú National Equity	0080185	10.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Cash Dollar	0080186	17.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Select	0080187	76.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Value	0080188	41.500 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Emerging Equities	0080189	12.500 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Top Dividend	0080190	10.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Mix Brasil	0080191	10.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Small Cap Brasil	0080192	10.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Selección Brasi	0080193	10.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Capital	0080194	19.500 UF	10 de enero de 2011

De acuerdo al D.L. N°18.045 art. 226 y a la Superintendencia de Valores y Seguros, las Administradoras de Fondos Mutuos deben garantizar, para cada año, una suma equivalente al 1% de los patrimonios promedios diarios de los fondos del año inmediatamente anterior.

d) Créditos y pasivos contingentes

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

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

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Avales y finanzas	52.443	49.699
Cartas de crédito documentarias	22.533	20.991
Boletas de garantía	110.885	94.138
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	528.165	578.580
Otros	-	-
Provisiones constituidas	(1.003)	(841)
Totales	713.023	742.567

NOTA 25 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (CONTINUACIÓN)

e) Otros

No se han constituido prendas sobre las acciones de la Bolsa de Valores de Chile y Bolsa de Comercio de Santiago.

NOTA 26 - PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital pagado del Banco está representado por 1.111.263 acciones de una misma serie, sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

El movimiento de las acciones durante los ejercicios 2009 y 2008 es la siguiente:

	Acciones Ordinarias	
	2009	2008
	Número	Número
Emitidas al 1 de enero	1.111.263	1.000.000
Emisión de acciones pagadas	-	111.263
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al 31 de diciembre	1.111.263	1.111.263

b) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la distribución de accionistas es la siguiente:

	Acciones	
	Nº de Acciones	% de Participación
Itaú Chile Holdings, Inc.	1.111.262	99,99991%
Boris Buvinic G.	1	0.00009%
Totales	1.111.263	100%

c) Dividendos

La Junta de Accionistas ha establecido que mientras no se acuerde algo diferente, se define como política de dividendos permanente para el Banco la de no repartir dividendos. Razón por la cual, el Banco no ha constituido provisiones para dividendos mínimos.

d) Naturaleza y destino de las reservas:

Reservas:

En este rubro se incluye los montos provenientes de utilidades y otras reservas no provenientes de utilidades.

Cuentas de valorización:

En este rubro se incluye los cambios netos acumulados en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta hasta que la inversión es reconocida o deteriorada.

NOTA 26 - PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

e) Intereses minoritarios:

El detalle por sociedades consolidadas del saldo de los intereses minoritarios incluidos en el cuadro del patrimonio, se presenta de acuerdo a lo siguiente:

Sociedad	2009	2008
	MM\$	MM\$
Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda.	15	12
Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	1	1
Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.	2	2
Totales	18	15

A continuación se detallan los montos de las participaciones en los resultados del ejercicio 2009 y 2008 de los intereses minoritarios que no participan en la consolidación:

Sociedad	2009	2008
	M\$	M\$
Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda.	0,10%	0,10%
Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	0,01%	0,01%
Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.	0,02%	0,02%
Totales	0,13%	0,13%

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

a) Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

Cartera Normal	Al 31 de diciembre de					
	2009			2008		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Contratos de retrocompra	83	-	83	636	-	636
Créditos otorgados a Bancos	327	-	327	1.988	-	1.988
Colocaciones comerciales	73.002	(13.715)	59.287	79.903	25.277	105.180
Colocaciones para vivienda	27.056	(13.589)	13.467	25.813	51.797	77.610
Colocaciones para consumo	73.727	(7)	73.720	73.369	12	73.381
Instrumentos de Inversión	16.201	(2.107)	14.094	13.662	7.297	20.959
Otros ingresos por intereses y reajustes	1.333	33	1.366	3.248	-	3.248
Subtotales	191.729	(29.385)	162.344	198.619	84.383	283.002

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES (CONTINUACIÓN)

b) Al cierre del ejercicio el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos de la cartera de colocaciones, es el siguiente:

Fuera de balance	Al 31 de diciembre de					
	2009			2008		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Colocaciones comerciales	210	73	283	228	195	423
Colocaciones de vivienda	169	123	292	157	519	676
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Totales	379	196	575	385	714	1.099

c) Al cierre del ejercicio el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

Concepto	Al 31 de diciembre de					
	2009			2008		
	Gastos por Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Gastos por Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Contratos de retrocompra	(2.663)	-	(2.663)	(2.524)	-	(2.524)
Depósitos y captaciones a plazo	(56.181)	9.241	(46.940)	(109.544)	-	(109.544)
Obligaciones con bancos	(6.254)	-	(6.254)	(9.988)	-	(9.988)
Instrumentos de deuda emitidos	(11.162)	6.706	(4.456)	(10.066)	(24.984)	(35.050)
Otras obligaciones financieras	(24)	32	8	(50)	(92)	(142)
Totales gastos por intereses y reajustes	(76.284)	15.979	(60.305)	(132.172)	(25.076)	(157.248)

NOTA 28 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre, el Banco presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
a) Ingresos por Comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiro	981	1.939
Comisiones por avales y cartas de crédito	949	812
Comisiones por servicios de tarjetas	4.872	4.891
Comisiones por administración de cuentas	1.155	100
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	5.121	5.074
Comisiones por intermediación y manejo de valores	1.972	455
Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otros	5.315	4.647
Remuneraciones por intermediación de seguros	3.636	5.524
Otras comisiones ganadas	3.369	3.347
Totales de Ingresos por Comisiones	27.370	26.789
b) Gastos por Comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(2.157)	(1.961)
Otras comisiones pagadas	(1.057)	(661)
Totales de Gastos por Comisiones	(3.214)	(2.622)

NOTA 29 - RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Cartera de negociación	4.399	1.942
Contratos de instrumentos derivados	(3.922)	26.636
Cartera disponible para la venta	3.272	431
Totales	3.749	29.009

NOTA 30 - RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2009	2008
	MM\$	MM\$
Diferencia de cambio		
Utilidad por diferencia de cambio	266.877	254.914
Pérdida por diferencia de cambio	(237.949)	(278.640)
Totales	28.928	(23.726)

NOTA 31 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El resultado correspondiente a las provisiones por riesgo de crédito que se muestra en el estado de resultados se explica como sigue:

Cuadro para nota sobre provisiones por riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

2009	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total MM\$
	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	(24)	(14.814)	-	-	(471)	(15.309)
- Provisiones grupales	-	(7.755)	(449)	(22.284)	(231)	(30.719)
Resultado por constitución de provisiones	(24)	(22.569)	(449)	(22.284)	(702)	(46.028)
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	48	776	-	-	472	1.296
- Provisiones grupales	-	159	572	-	68	799
Resultado por liberación de provisiones	48	935	572	-	540	2.095
Recuperación de activos castigados	-	936	124	4.270	-	5.330
Resultado neto	24	(20.698)	247	(18.014)	(162)	(38.603)

2008	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total MM\$
	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	(163)	(14.732)	-	-	(123)	(15.018)
- Provisiones grupales	-	(6.498)	(593)	(18.426)	(3)	(25.520)
Resultado por constitución de provisiones	(163)	(21.230)	(593)	(18.426)	(126)	(40.538)
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	141	1.253	-	-	-	1.394
- Provisiones grupales	-	575	218	-	-	793
Resultado por liberación de provisiones	141	1.828	218	-	-	2.187
Recuperación de activos castigados	-	824	187	3.317	-	4.328
Resultado neto	(22)	(18.578)	(188)	(15.109)	(126)	(34.023)

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

NOTA 32 - REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

a) La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	(33.450)	(33.210)
Bonos o gratificaciones	(7.691)	(6.657)
Indemnización por años de servicio	(268)	(1.831)
Gastos de capacitación	(363)	(301)
Otros gastos de personal	(3.270)	(1.955)
Totales	(45.042)	(43.954)

NOTA 33 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(2.662)	(2.677)
Arriendos de oficina	(3.599)	(3.081)
Arriendo de equipos	(441)	(449)
Primas de seguro	(812)	(738)
Materiales de oficina	(674)	(772)
Gastos de informática y comunicaciones	(4.735)	(4.374)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(1.125)	(883)
Servicio de vigilancia y transporte de valores	(577)	(470)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(383)	(488)
Gastos judiciales y notariales	(358)	(414)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(206)	(126)
Honorarios por clasificación de títulos	(180)	(144)
Multas aplicadas por otros organismos	(7)	(8)
Otros gastos generales de administración	(4.690)	(4.600)
Servicios subcontratados		
Procesamientos de datos	(1.569)	(1.508)
Otros	(667)	(725)
Publicidad y propaganda	(1.921)	(2.348)
Impuestos, contribuciones, aportes		
Contribuciones de bienes raíces	(212)	(207)
Patentes	(455)	(398)
Otros impuestos	(594)	(568)
Aporte a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras	(875)	(665)
Totales	(26.742)	(25.643)

NOTA 34 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro durante los ejercicios 2009 y 2008 se detallan a continuación:

	2009 MM\$	2008 MM\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo	(2.806)	(2.516)
Amortizaciones de intangibles	(1.255)	(979)
Saldos al 31 de diciembre	(4.061)	(3.495)

b) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no presenta cargos a resultados por conceptos de deterioro para los rubros de activo fijo, intangibles e instrumentos de inversión.

c) La conciliación entre los valores libros al 1 de enero y los saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Depreciación, amortización y deterioro							
	2009				2008			
	Activo fijo MM\$	Intangibles MM\$	Instrumentos de inversión MM\$	Total MM\$	Activo fijo MM\$	Intangi- bles MM\$	Instrumentos de inversión MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero	(5.874)	(1.349)	-	(7.223)	(3.358)	(370)	-	(3.728)
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(2.806)	(1.255)	-	(4.061)	(2.516)	(979)	-	(3.495)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre	(8.680)	(2.604)	-	(11.284)	(5.874)	(1.349)	-	(7.223)

NOTA 35 - OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco presenta otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	2009 MM\$	2008 MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	127	364
Subtotales	127	364
Liberación de provisiones por contingencias		
Provisiones adicionales para colocaciones	110	-
Subtotales	110	-
Otros Ingresos		
Utilidad por venta de activo fijo	1	-
Utilidad por venta de participación en sociedades	-	665
Ingresos por leasing	851	1.439
Recuperación de impuesto	1.142	1.073
Recuperación de gastos	492	794
Recuperación gastos del exterior	235	215
Arriendos percibidos	57	113
Otros	10	501
Subtotales	2.788	4.800
Totales	3.025	5.164

NOTA 36 - OTROS GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago.		
Provisiones por bienes recibidos en pago	(792)	(530)
Castigo de bienes recibidos en pago	(178)	(194)
Gastos por mantenimiento de bienes recibidos en pago	(70)	(50)
Subtotales	(1.040)	(774)
Provisiones por contingencias		
Provisiones adicionales para colocaciones	(235)	-
Otras provisiones por contingencia	(28)	-
Subtotales	(263)	-
Otros gastos		
Pérdida por venta de activo fijo	(9)	-
Administración promoción de productos	(1.323)	(1.171)
Uso de marcas	(526)	(444)
Gasto por riesgo operacional	(518)	(432)
Gastos generales de información bancaria	(471)	(342)
Donaciones	(250)	(216)
Otros	(385)	(487)
Subtotales	(3.482)	(3.092)
Totales	(4.785)	(3.866)

NOTA 37 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

a) Créditos con partes relacionadas

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

	Al 31 de diciembre de 2009			Total MM\$
	Empresas Productivas	Sociedades de Inversión	Personas naturales	
	MM\$	MM\$	MM\$	
Créditos y cuentas por cobrar:				
Colocaciones comerciales	25	134	66	225
Colocaciones para vivienda	-	-	1.785	1.785
Colocaciones de consumo	-	-	210	210
Colocaciones brutas	25	134	2.061	2.220
Provisión sobre colocaciones	-	-	(7)	(7)
Colocaciones netas	25	134	2.054	2.213
Créditos contingentes:				
Total créditos contingentes	-	-	-	-
Provisiones sobre créditos contingentes	-	-	-	-
Colocaciones contingentes netas	-	-	-	-
Instrumentos adquiridos				
Para negociación	-	-	-	-
Para inversión	-	-	-	-

	Al 31 de diciembre de 2008			Total MM\$
	Empresas Productivas	Sociedades de Inversión	Personas naturales	
	MM\$	MM\$	MM\$	
Créditos y cuentas por cobrar:				
Colocaciones comerciales	29	42	34	105
Colocaciones para vivienda	-	-	2.058	2.058
Colocaciones de consumo	-	-	111	111
Colocaciones brutas	29	42	2.203	2.274
Provisión sobre colocaciones	-	-	-	-
Colocaciones netas	29	42	2.203	2.274
Créditos contingentes:				
Total créditos contingentes	-	-	-	-
Provisiones sobre créditos contingentes	-	-	-	-
Colocaciones contingentes netas	-	-	-	-
Instrumentos adquiridos:				
Para negociación	-	-	-	-
Para inversión	-	-	-	-

NOTA 37 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

b) Otras transacciones con partes relacionadas

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

Razón social	Descripción	Monto de la transacción		Efectos en resultados			
		2009 MM\$	2008 MM\$	Cargo		Abono	
				2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
Redbanc S.A.	Comisión por utilización de cajeros automáticos	313	248	313	248	-	-
Transbank S.A.	Servicios de administración de tarjetas de crédito/débito	2.102	1.695	2.102	1.695	-	-
Combanc S.A.	Servicios de transmisión de datos	113	127	113	127	-	-
Itaú Chile Cia de Seguros	Seguros	291	-	-	-	291	-
Recuperadora de Créditos S.A.	Venta de bienes recibidos en pago	-	23	-	-	-	23

Todas estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

c) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre de	
	2009 MM\$	2008 MM\$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	3.237	5.592
Otros activos	104	3.637
	3.341	9.229
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	(4.127)	(1.128)
Depósitos a la vista	(2.391)	(4.011)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(10.112)	(1.394)
Otros pasivos	(851)	(132)
	(17.481)	(6.665)

NOTA 37 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

d) Resultados de operaciones con partes relacionadas

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Al 31 de diciembre de			
	2009		2008	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	87	(645)	93	(705)
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	454	-	-	-
Utilidad y pérdida por negociación	96.630	(31.025)	30.461	(102.180)
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras	-	-	-	-
Resultados de cambio	-	-	-	-
Gastos de apoyo operacional	-	(14)	-	(13)
Otros ingresos y gastos	36	-	20	-
Totales	97.207	(31.684)	30.574	(102.898)

e) Contratos con partes relacionadas

No existen contratos por montos superiores a UF 1000, que deban ser revelados.

f) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones totales por concepto de sueldos percibidas por los Gerentes y principales ejecutivos del Banco durante el ejercicio 2009 alcanzaron a MM\$ 9.870 (MM\$ 7.677 para el 2008)

g) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco y sus filiales contaba con una dotación de:

Cargo	N° de ejecutivos	
	2009	2008
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Filiales	3	3
Gerentes de Divisiones	12	13
Total	16	17

NOTA 38 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Política de Valorización de Instrumentos Financieros

En general se debe entender por “valor razonable” (Fair Value) el precio que alcanzaría un instrumento financiero en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Por tanto, el valor razonable de un instrumento financiero debe estar debidamente fundado y reflejar el valor que la entidad recibiría o pagaría al transarlo en el mercado.

Actualmente y de acuerdo a lo señalado en la normativa vigente, existen dos métodos de valoración: precios de mercado y modelación de precios. Cualquiera que sea el método utilizado para determinar el valor razonable de un instrumento financiero deberá servir para todos los propósitos de valorización. En otras palabras, el modelo utilizado por las unidades negociadoras o de soporte a éstas, para valorizar o gestionar un instrumento, no podrá ser distinto al aplicado para registrarlo contablemente. El método de precio de mercado es el que entrega información más inmediata de lo que acontece en el mercado, y la valorización por modelo debe ser diseñado de manera que comprenda la mayor cantidad de información y variables de mercado disponible, este modelo es para operaciones de mayor complejidad o de los cuales no se dispone suficiente información en el mercado para determinar su valor justo.

Banco Itaú Chile determina el valor razonable de los instrumentos considerando las siguientes variables a evaluar:

- Instrumentos cuyos precios son observados en mercados activos.
- Instrumentos cuyo precio es observable indirectamente en el mercado activo, a través de otros instrumentos con características similares.
- Instrumentos cuyo precio es observable indirectamente, lo cual requiere técnicas de valuación por modelación que utilizan principalmente información del mercado.
- Instrumentos sin mercado activo.

De acuerdo a lo anterior se pueden diferenciar los métodos de valorización de instrumentos financieros de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios observables en mercado activo. En esta categoría se encuentra el método de valoración a precio de mercado.

Nivel 2: Técnica de valorización proveniente de mercado activo directo o indirecto. Este método es útil para valorizar por modelación utilizando gran información del mercado activo, en la cual se usan precios utilizados por instrumentos similares y otras técnicas de evaluación considerando información directa e indirecta del mercado.

Nivel 3: Técnica de valuación sin mercado activo, por lo que incluye valorización por medio de modelación y que utiliza métodos sofisticados que dependen de las características y supuestos propios del producto.

Las valorizaciones realizadas por el banco son derivadas de observaciones de mercado, por lo que corresponden ser clasificadas en Nivel 2.

Para todas estas categorías los precios y tasas están especificados en las políticas establecidas.

Las metodologías y los supuestos usados para determinar el valor razonable, dependen de los términos y características de riesgo de los diferentes instrumentos e incluyen la siguiente descripción por instrumentos:

- En el caso del valor razonable de los instrumentos del Libro Banca que no corresponde a disponibles para la venta, ha sido calculado por medio del valor presente de los flujos utilizando la curva de tasas de interés relativa al instrumento.
- Para los instrumentos de renta fija e intermediación financiera se valorizan utilizando la tasa TIR, aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo.
- Y los instrumentos derivados tienen distintas metodologías, según corresponda al instrumento.

NOTA 38 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

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:

	Al 31 de diciembre de			
	2009		2008	
	Valor libro	Valor razonable estimado	Valor libro	Valor razonable estimado
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	91.498	91.498	81.170	81.170
Operaciones con liquidación en curso	126.845	126.838	61.854	61.787
Instrumentos para negociación	30.671	30.671	47.881	47.881
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9.134	9.135	10.019	10.014
Contratos de derivados financieros	48.091	48.091	116.324	116.324
Adeudado por bancos	25.600	25.602	30.942	30.955
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.181.876	2.360.971	2.252.763	2.334.626
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	424.909	424.909	399.455	399.455
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	400.564	380.769	311.182	286.384
Operaciones con liquidación en curso	98.331	98.260	27.898	27.886
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	173.770	173.667	168.383	168.333
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.523.809	1.535.343	1.684.002	1.684.965
Contratos de derivados financieros	47.621	47.621	85.898	85.898
Obligaciones con bancos	137.553	136.808	215.214	215.313
Instrumentos de deuda emitidos	286.758	304.844	284.319	296.252
Otras obligaciones financieras	5.705	5.717	4.935	4.790

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

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

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Introducción:

El objetivo de la administración de riesgos es el adecuado cumplimiento de normas y regulaciones, así como desarrollar los distintos negocios de nuestro Banco, equilibrando adecuadamente la relación riesgo retorno. Dentro de los riesgos administrados por el Banco se encuentran el riesgo de crédito, riesgos financieros y riesgo operacional.

Estructura de la administración del riesgo:

El Directorio es el órgano encargado de la administración de la sociedad y entre sus funciones esta la definición de los lineamientos estratégicos de la institución y de supervisar la estructura de administración de riesgo de nuestra Institución.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles adecuados, monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y estructuras de administración de riesgo se revisan periódicamente con el fin de que reflejen los cambios en las actividades de nuestra Institución. El Banco, a través de sus normas y procedimientos, pretende desarrollar un ambiente de control apropiado, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y responsabilidades.

El Comité de Auditoría supervisa la manera en que el Banco monitorea y gestiona sus riesgos y el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos de nuestra Institución y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por el Banco. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y especiales de los controles, y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

La Gerencia de División Riesgo es el área que tiene la responsabilidad de identificar, analizar y monitorear los riesgos en el Banco. Esta Gerencia está conformada por las áreas de Riesgo de Créditos, Monitoreo de Cartera, Cobranza Judicial, Riesgo de Mercado y Riesgo Operacional.

Esta Gerencia de División Riesgos responde a un enfoque similar que Banco Itaú tiene, tanto en su Casa Matriz como en los demás países de la región. Esta área reporta en Chile al nivel más alto de la administración, y matricialmente existe un reporte a la División de Riesgos de Casa Matriz en Brasil.

Sistemas y reportes utilizados para monitoreo de la administración del riesgo:

Para el monitoreo de los riesgos las áreas de Riesgo de Créditos, Monitoreo de Cartera, Cobranza Judicial, Riesgo de Mercado y Riesgo Operacional disponen de apropiadas herramientas de monitoreo y control. Asimismo, destaca el funcionamiento de los Comités de Crédito, Comité de Activos y Pasivos ("ALCO") y el Comité de Riesgo Operacional.

Comité de Créditos: Comité que sanciona las operaciones de crédito que son presentadas por las distintas áreas de negocio del Banco. Funciona bajo las facultades aprobadas por el Directorio, revisadas por la Casa Matriz donde se definen los plazos y montos con los cuales se puede operar en la unidad. Adicionalmente, revisa y modifica políticas y procedimientos de acuerdo a las necesidades y estrategias de la compañía. Junto con lo anterior revisa las atribuciones y montos de aprobación ("alzadas") de los distintos miembros que integran los comités del banco.

Comité de Activos y Pasivos ("ALCO"): Comité que define la estrategia para la administración de los activos y pasivos del Banco. Se analizan las tendencias de mercado (tasas de interés, tipos de cambio, coyuntura económica del momento). Adicionalmente se monitorean las distintas posiciones que el Tesorero pueda estar tomando o proponiendo, ya sea en monedas y/o tasas. Finalmente se controlan los límites locales y corporativos de liquidez y tasa de interés, así como los límites de Riesgo de Mercado y el monitoreo de la gestión del capital del Banco (Índice de Solvencia).

Comité de Riesgo Operacional: Evalúa el estado de los procesos críticos que están directamente relacionados con el Riesgo Operacional del Banco, de acuerdo a la normativa vigente, con el fin de mejorar las debilidades que el Banco pueda presentar. Además se preocupa de asegurar la debida implementación de los cambios regulatorios.

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Principales riesgos que afectan al banco:

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de potencial pérdida financiera que enfrenta nuestro Banco si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. Se origina principalmente de los préstamos y avances a clientes (personas y empresas) y de otros bancos e instrumentos de inversión del Banco.

Reconociendo que tanto el enfoque comercial como el de control de riesgos necesarios para operar como empresas y con personas son diferentes, se cuenta con tres Gerencias de Créditos especializadas: Banca Personas, Banca Empresas y Banca Corporativa. Las tres Gerencias de Créditos cuentan con profesionales capaces, que poseen la especialización necesaria para el manejo de la relación riesgo-retorno que exigen nuestros accionistas y para velar por el cumplimiento de las políticas de créditos, y que son capaces de manejar, monitorear y controlar el portafolio del Banco.

La filosofía de riesgo de Banco Itaú establece que las áreas de riesgo de créditos son la segunda línea de defensa que tiene el Banco en el desarrollo de su actividad, siendo la primera las áreas de negocio y la tercera, el área de Auditoría Interna. Esta visión de nuestra Casa Matriz es compartida en cada una de sus unidades.

Las Gerencias de Créditos cuentan con total autonomía frente a las áreas de negocio. Sus tamaños y organización están acorde a las exigencias que demandan el tamaño del portafolio, así como la complejidad de las operaciones.

Las Gerencias de Créditos cuentan con Políticas establecidas por el Directorio y nuestra Casa Matriz. En lo fundamental ellas establecen el mercado objetivo, criterios mínimos de aceptación, atribuciones de crédito y límites de créditos asignados a las distintas personas para la aprobación de operaciones, composición de comités, plazo de operaciones, montos máximos y cobertura de garantía.

Para la gestión, administración y seguimiento del riesgo de crédito cada Gerencia de Riesgo de Crédito utiliza herramientas y metodologías que están acorde a los segmentos que ellas abordan. Estas permiten ejercer un control apropiado del riesgo, acorde con el tamaño y complejidad de las operaciones que desarrolla el Banco.

La exposición a los riesgos de crédito son administrados a través de análisis regulares de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos, conforme con los términos contractuales de los préstamos. Los análisis son realizados de acuerdo a las metodologías propias de cada Gerencia de Riesgo y de acuerdo a las características propias de cada segmento de clientes (evaluación individual y evaluación grupal).

Las Gerencias de Créditos, asimismo, cuentan con una serie de información periódica y reportes de gestión que permiten monitorear el comportamiento de los portafolios.

En relación a Cobranza y Normalización, la División de Riesgo cuenta con focos especializados en esta materia. Para el área de empresas se cuenta con una unidad de Cobranza Judicial que tiene por objetivo el cobro de las operaciones cuyo deterioro no permite la recuperación de los activos a través de flujos normales de los deudores. Además, esta unidad está encargada de la reestructuración de las operaciones complejas. En el área de personas la primera etapa de cobranza es realizada por las plataformas comerciales, posteriormente esta labor es realizada por una empresa externa.

Perfil Crediticio:

De acuerdo a lo indicado en la Política General de Riesgo de Crédito se ha definido que en todo momento el Banco procurará:

-Mantener un perfil crediticio de alta calidad y un nivel de riesgo compatible con el objetivo de optimizar la rentabilidad.

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

-Lograr y mantener relaciones crediticias corporativas con corporaciones, empresas de distinto tamaño, comercios, entidades financieras, inversores institucionales e individuos de buena reputación y solvencia.

-Mantener una cartera diversificada, tanto por clientes, por sector económico y por rating interno, como por su clasificación SBIF, de modo tal de minimizar la concentración del riesgo crediticio.

Máxima exposición al riesgo de crédito.

A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance, incluidos instrumentos derivados. Estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

	Nota	Máxima exposición	
		2009 MM\$	2008 MM\$
Adeudado por bancos	10	25.600	30.942
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	2.181.876	2.252.763
Contratos de derivados financieros	9	48.091	116.324
Contratos de retro compra y préstamos de valores	8	9.134	10.019
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	424.909	399.455
Otros activos	17	12.754	14.995
Totales		2.702.364	2.824.498

Para más detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito y concentración para cada tipo de instrumento financiero, refiérase a las notas específicas.

Un análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los activos financieros es la siguiente:

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

- Colocaciones Comerciales

	2009		2008	
	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Manufactura	222.371	217.290	295.556	290.712
Minería	32.613	31.956	24.415	23.937
Electricidad, gas y agua	43.485	43.211	39.071	38.833
Agricultura y ganadería	44.849	43.937	39.404	38.584
Forestal	4.659	4.488	19.201	19.038
Pesca	44.371	35.203	52.161	48.404
Transporte	93.973	92.038	85.813	85.094
Telecomunicaciones	33.878	32.954	26.592	26.306
Construcción	170.723	167.406	166.123	163.564
Comercio	254.297	247.467	310.880	305.148
Servicios	267.753	264.245	278.088	275.756
Otros	234.784	232.347	230.954	229.477
Totales	1.447.756	1.412.542	1.568.258	1.544.853

- Contratos de Derivados Financieros

	2009		2008	
	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta	Máxima exposición bruta	Máxima exposición neta
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Manufactura	855	855	714	714
Minería	-	-	594	594
Agricultura y ganadería	90	90	1.867	1.867
Forestal	1	1	2	2
Pesca	4	4	17	17
Transporte	125	125	-	-
Telecomunicaciones	223	223	1	1
Comercio	790	790	1.398	1.398
Servicios	46.003	46.003	111.731	111.731
Totales	48.091	48.091	116.324	116.324

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)**Calidad de los créditos por clase de activo financiero**

En cuanto a la calidad de los créditos, éstos se describen en conformidad al compendio de normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El detalle por calidad de créditos se resumen a continuación:

2009	A1	A2	A3	B	Riesgo Superior al Normal
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Adeudado por bancos	25.000	601	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	47.537	164.293	423.244	327.924	152.795
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-
Totales	72.537	164.894	423.244	327.924	152.795

2008	A1	A2	A3	B	Riesgo Superior al Normal
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Adeudado por bancos	20.009	10.958	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	52.341	271.773	532.076	264.910	136.059
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-
Totales	72.350	282.731	532.076	264.910	136.059

El análisis de antigüedad de la deuda morosa pero no deteriorada por clase de activo financiero, es el siguiente.

	Al día		Entre 01 y 29 días		Entre 30 y 89 días		90 días y más		Totales	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Adeudado por bancos	25.602	30.967	-	-	-	-	-	-	25.602	30.967
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.189.787	2.255.058	14.198	7.971	3.577	7.039	25.232	20.760	2.232.794	2.290.828
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	2.215.389	2.286.025	14.198	7.971	3.577	7.039	25.232	20.760	2.258.396	2.321.795

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Riesgo financiero

La Gerencia de División de Tesorería es el área responsable de gestionar los libros de banca y de negociación del Banco. En el libro de banca la gestión consiste en administrar los riesgos de inflación, moneda, tasas de interés y liquidez del balance del Banco, de modo de maximizar la rentabilidad, actuando dentro del marco de políticas corporativas y de la legislación y normas vigentes. El libro de negociación se refiere a aquella cartera de instrumentos financieros adquiridos con el propósito de obtener beneficios en resultados de corto plazo, provenientes del incremento en su valor razonable originado en cambios en los valores de las variables subyacentes del contrato.

Como parte relevante de la gestión de los riesgos de liquidez y de tasa de interés del libro de banca o balance, se incluye gestión de la estructura de financiamiento del Banco.

La Gerencia de División Tesorería desarrolla su gestión con el soporte independiente del área de Operaciones Mesa de Dinero. La Gerencia de Riesgo Financiero cumple su función de control, siendo una unidad independiente a las áreas gestoras, es responsable del control y medición de los riesgos financieros (riesgo de mercado y riesgo de liquidez) del Banco, así como de proponer a los Comité ALCO y de Finanzas los límites para dichos riesgos, los que están establecidos en las políticas respectivas.

La gestión financiera del Banco se encuentra enmarcada en las siguientes políticas:

- Manual de Riesgo Corporativo, que contiene las Políticas de Administración de Riesgo de Crédito, de Riesgos Financieros y Valorización de Instrumentos y de Riesgo Operacional.
- Política de Inversiones Financieras (se refiere a aquellos instrumentos financieros no derivados vigentes en el banco y su clasificación y gestión).
- Política de Derivados (se refiere a aquellos instrumentos derivados vigentes en el banco y su clasificación y gestión).

Definición de límites

El proceso de fijación de límites es el instrumento utilizado para establecer el patrimonio del que dispone cada actividad. El establecimiento de límites se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de riesgo considerado aceptable por la alta dirección.

La Tesorería solicita y propone un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez y de mercado; dicha solicitud ha de ser autorizada por el ALCO y Directorio. Asimismo, el Área de Riesgos realiza las mediciones periódicas del riesgo incurrido, desarrolla herramientas y modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress, medición del grado de concentración con contrapartes interbancarias, redacción del manual de políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados, que se revisan con periodicidad al menos anual.

Objetivos de la estructura de límites

La estructura de límites requiere llevar adelante un proceso que tiene en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la alta dirección considera asumibles, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna, según los cambios en el mercado y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente, pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.
- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Estrategias de Instrumentos

- **Derivados:** Las estrategias que gobiernan el uso de los derivados están definidas en la Política de Derivados, donde se señala que los derivados contratados podrán clasificarse como:
 - i) Negociación: donde se clasifican los derivados contratados para negociación y con clientes, formando parte del Libro de Negociación.
 - ii) Cobertura contable: esta clasificación corresponde a aquellos derivados contratados con el objetivo de cubrir algún elemento del Balance y, por lo tanto, pertenecerán al Libro de Banca.

- **Inversiones Financieras No Derivadas:** Las estrategias que gobiernan el uso de estos instrumentos están definidas en la Política de Inversiones, donde se señala que podrán clasificarse de la siguiente manera:
 - i) Negociación: donde se clasifican los instrumentos adquiridos con el objetivo de obtener rentabilidad en el corto plazo producto de los cambios en las condiciones de mercado, formando parte del Libro de Negociación.
 - ii) A Vencimiento: Son las inversiones que se mantendrán hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2009 el Banco no registra inversiones clasificadas en esta categoría.
 - iii) Disponible para la Venta: En esta cartera se clasifican los instrumentos que no corresponden a las categorías antes señaladas. Esta cartera forma parte del libro de Banca y es utilizada para gestionar las posiciones estructurales del Banco y la Liquidez.

Riesgo de liquidez.

Se entiende por liquidez la capacidad de financiar el crecimiento de los activos de acuerdo a las necesidades del negocio y de hacer frente a las obligaciones registradas en los pasivos. La administración prudente y rentable de la liquidez es una de las actividades más importantes de la Tesorería del Banco.

La estrategia básica de Banco Itaú, relativa a la gestión del riesgo de liquidez, se encuentra encaminada a garantizar el cumplimiento de los compromisos del Banco. Como es inherente a la actividad bancaria, el Banco no mantiene fondos en efectivo para cubrir el saldo de esas posiciones, puesto que la experiencia muestra que sólo un nivel mínimo de estos fondos será retirado, lo cual puede ser previsto con un alto grado de certeza.

Adicionalmente, se complementa con la obtención de financiación al menor costo posible a medio y largo plazo, mediante el mantenimiento de un nivel óptimo de activos líquidos, por lo que el Banco mantiene una política altamente conservadora en las posiciones que mantiene.

La metodología de Banco Itaú presenta diferentes herramientas y mediciones. Entre ellas, la más importante es la realización de cuadros de "gaps" diarios para los plazos más cortos y con agrupaciones mayores para los plazos más largos. Otra herramienta muy importante es la utilización de proyecciones de la mayoría de la cuentas del balance con el fin de estimar las necesidad es de caja mínima para los próximos noventa días.

La gestión del riesgo de liquidez se complementa con escenarios de stress, que ofrecen información del riesgo de liquidez ante situaciones severas para el Banco o de crisis en los mercados. En este sentido, en un año donde la liquidez del mercado ha experimentado niveles bastante restrictivos, se han hecho simulaciones de la necesidad de recursos en el Banco a partir de la financiación proveniente de las cuentas corrientes y depósitos, así como se han analizado los principales conceptos de los planes de contingencia establecidos para posibles crisis de liquidez que puedan acaecer en los mercados.

También se cuenta con alertas de liquidez que buscan entregar información de concentración de depósitos a plazo por contraparte, por área de negocios y por vencimientos. Estos indicadores tienen el propósito de velar por la adecuada diversificación y estabilidad de las fuentes de financiamiento del Banco.

La política de administración del riesgo de liquidez, así como todos los modelos y supuestos utilizados para la medición y seguimiento del riesgo, se encuentran sujetas a la revisión y aprobación del ALCO y del Directorio del Banco. Estas políticas de control son revisadas periódicamente en función de las necesidades de caja y en virtud de situaciones atípicas de mercado, derivadas de decisiones estratégicas del Banco Itaú.

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Dentro de ésta Política se establecen los límites normativos y límites internos de concentración de depósitos a plazo por contraparte, por área de negocios y por vencimientos. Estos indicadores tienen el propósito de velar por la adecuada diversificación y estabilidad de las fuentes de financiamiento del Banco.

La información sobre el riesgo de liquidez se remite periódicamente al ALCO, instancia donde se analiza la situación de liquidez del Banco y las estrategias para enfrentarlo. Este comité cuenta con el apoyo de la evaluación técnica del Comité de Finanzas. La situación de Liquidez es presentada mensualmente al Directorio.

Herramientas para la medición y control del riesgo de liquidez

a) Gap de liquidez

El gap de liquidez proporciona información sobre las entradas y salidas de caja contractuales y esperadas para un período determinado, en cada una de las monedas en que opera el Grupo. Mide la necesidad o el exceso neto de fondos en una fecha y refleja el nivel de liquidez mantenido en condiciones normales de mercado. Se realizan dos tipos de análisis del gap de liquidez, en función de la partida de balance de que se trate:

1. Gap de liquidez contractual: Se analizan todos los flujos dentro y fuera de balance siempre que aporten flujos de caja, colocadas en su punto de vencimiento contractual. Para aquellos activos sin vencimiento contractual se utiliza un modelo interno de análisis, basado en el estudio del comportamiento estadístico de los productos y se determina lo que denominamos saldo estable e inestable para efectos de liquidez. Con una metodología similar se analiza la cartera de colocaciones, con el fin de determinar el desfase que tienen los activos respecto de sus flujos contractuales, producto de la morosidad en los pagos.

Esta forma de medir los descalces está regido por los siguientes límites:

- Descalce Moneda extranjera a 30 días (contractual y ajustado): La suma de los descalces de plazos para moneda nacional y extranjera, correspondientes a los tramos de plazos de hasta 30 días, no podrá superar más de una vez el capital básico.
- Descalce Total a 30 días (contractual y ajustado): Este requisito deberá también cumplirse para la suma de los descalces en moneda extranjera correspondientes a los mencionados tramos de plazo.
- Descalce total a 90 días (contractual y ajustado): Por su parte, la suma de los descalces de plazo correspondientes a los tramos hasta 90 días, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, no podrá superar en más de dos veces el capital básico.

2. Gap de liquidez interno: existen 2 cálculos, uno basado en el cálculo de riesgo de liquidez normativo ajustado y otro en base a la metodología corporativa del cálculo de Riesgo de Liquidez.

- A partir de la metodología normativa: Entrega una visión de escenario en condiciones normales del perfil de liquidez, ya que los flujos, las partidas de depósitos a plazos y cuentas corrientes son colocados en el punto de liquidez probable y no en el punto de vencimiento contractual. En este análisis la definición de escenario de comportamiento de renovación/permanencia constituye la base de la medición. Los descalces en base ajustada interna, son utilizados para revisar la adecuada gestión de los descalces y complementa la base contractual.
- De acuerdo a metodología interna: Entrega una medición del Riesgo de liquidez que afecta al banco según distintos escenarios: Run Off, Proyectado y Crisis. El Run Off corresponde al escenario contractual, todos los productos están distribuidos según su vencimiento, salvo en el caso de los que no tienen (Dep. a Vista, por ejemplo). El escenario proyectado es calculado a partir de las proyecciones de cartera enviadas por cada gestor de producto. En efecto, incluye tanto los crecimientos como los decaimientos de las carteras previstas por cada área gestora. Se ha establecido un límite interno de caja mínima para este escenario, en el cual el descalce proyectado debe ser superior a éste para los primeros 90 días. Finalmente, según el escenario de crisis, el cual se construye a partir del Run Off. Estos flujos son ponderados por shocks históricos/hipotéticos obteniéndose así una medición estresada del flujo de caja del banco. Además, se establecen límites y alertas al descalce presente en estos escenarios con el fin de complementar la medición normativa del Riesgo de Liquidez.

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Los descortes en base ajustada interna son utilizados para revisar la adecuada gestión de los descortes y complementa la base contractual.

b) Alertas de liquidez

Dentro de las alertas más relevantes se encuentran:

- Concentración de Contraparte: Son utilizados mapas de seguimiento de captaciones de recursos por contraparte y plazo, buscando detectar concentraciones que puedan comprometer los niveles mínimos de caja.
- Concentración de Títulos Públicos: Demuestran la exposición al riesgo soberano y son monitoreados a través de mapas de la DCR (Dirección de Riesgo de Crédito) del Holding, pudiendo ser aplicados a las unidades externas si se estima pertinente.
- Concentración de depósitos por contraparte (institucionales): La participación de los mayores inversionistas (institucionales) en las captaciones a plazo del Banco de todas las monedas, no podrá ser mayor a la participación que inversionistas institucionales tienen en los depósitos del sistema bancario en su conjunto.
- Concentración de vencimientos por contraparte: Establece relación máxima entre el monto total de vencimientos de depósitos a plazo tomados por inversionistas institucionales y el total de los depósitos a plazo emitidos por el banco.
- Endeudamiento general: Para medir la concentración de endeudamiento estructural del Banco, se establece una relación máxima entre el Activo Circulante y el total de depósitos, captaciones u otras acreencias.
- Administración del Encaje: se establece que el encaje acumulado (superávit o déficit) debe ser comparado con el encaje exigido por todo el período restante. Además de prevenir un incumplimiento normativo, se busca la optimización de los recursos.

c) Análisis de escenarios/ plan de contingencia

La gestión de liquidez de Banco Itaú se centra en adoptar todas las medidas necesarias para prevenir una crisis. No siempre es posible predecir las causas de una crisis de liquidez; por ello, los planes de contingencia se centran en modelar crisis potenciales a través del análisis de distintos escenarios, en la identificación de tipos de crisis, en las comunicaciones internas y externas, y en las responsabilidades individuales.

A la primera señal de crisis, especifica claras líneas de comunicación y sugiere una amplia gama de respuestas ante distintos niveles de crisis. Debido a que las crisis, pueden evolucionar en una base local y/o global, se requiere que cada unidad local prepare un plan de contingencia de financiación, indicando la cuantía que podría requerirse potencialmente como ayuda o financiación desde la unidad central durante una crisis. El plan de contingencia debe ser presentado al ALCO al menos semestralmente, con el fin de ser revisado y actualizado. Sin embargo, estos planes deben ser actualizados en plazos menores siempre que las circunstancias de los mercados así lo aconsejen.

El vencimiento contractual de activos y pasivos se puede ver en nota 40, el cual muestra la estructura de "gaps" de vencimientos de activos y pasivos en millones de pesos al 31 de diciembre de 2009, que sirve de base para el análisis de la liquidez.

d) Evaluación de modelos

En Banco Itaú, periódicamente se realiza pruebas de validez de los principales modelos utilizados en la medición del riesgo de liquidez.

El análisis por vencimiento contractual de activos y pasivos se puede ver en nota 40.

Fuentes de Financiamiento para la Administración de Liquidez

El Banco tiene por objetivo contar con una estructura diversificada de distintas fuentes de financiamiento, sin perjuicio de lo cual la cuantía de cada fuente se fija en acuerdo con los planes de negocios y el financiamiento asociado a algunas operaciones de crédito, así como también, atendiendo a los riesgos de mercado que ellos puedan envolver. En consecuencia, el Banco mantiene disponibles toda la gama de productos de pasivo que existen en distintas monedas y acceso expedito a los mercados tanto internos como externos.

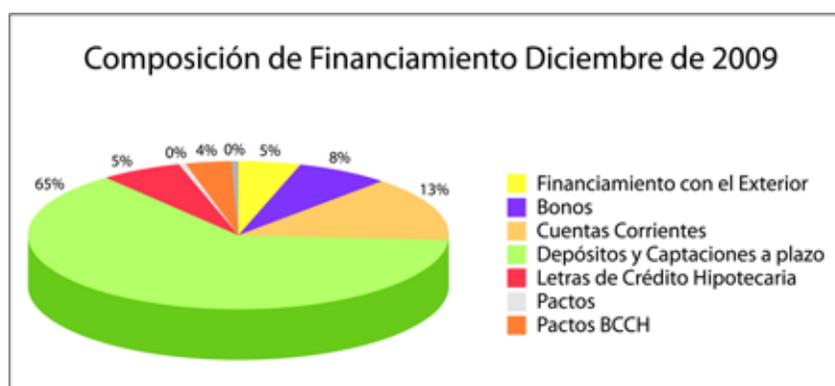
NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Por otro lado, existen herramientas y políticas internas para administrar la liquidez tales como la Política de Precios de Transferencia donde se busca una eficiente transferencia de costos asociados a los riesgos de liquidez y de mercado entre la mesa de dinero y todas las áreas de negocios.

Con el objetivo de gestionar prudentemente la liquidez se ha establecido evitar la concentración de vencimientos y contrapartes. Esto se logra a través de la diversificación en las fuentes de fondeo para el Banco y sus filiales.

Banco Itaú utiliza las diversas fuentes de financiamiento que provee el mercado, tanto en moneda local como en monedas extranjeras, tales como Depósitos a Plazo, Cuentas Corrientes, Cuentas de Saldos Vistas, Ventas con Pacto, Emisión de Bonos y Letras Hipotecarias, Financiamiento Interbancario y con el BCCH, y otros.

La composición de los principales pasivos se muestran en el siguiente gráfico:



Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera. Para medir y controlar este riesgo en Banco Itaú se distingue entre la gestión de los riesgos propios de nuestra posición estructural (libro de banca) y la gestión de las posiciones de la cartera de negociación (libro de negociación) renta fija y derivados.

La política de administración del riesgo de mercado, así como todos los modelos y supuestos utilizados para la medición y seguimiento del riesgo, se encuentran sujetas a la revisión y aprobación del ALCO y del Directorio del Banco.

Esta política se refiere y contiene los mecanismos de medición, información y control de la exposición a eventuales pérdidas derivadas de cambios adversos en las tasas de interés de mercado, en el valor expresado en moneda nacional de las monedas extranjeras, o en las unidades o índices de reajustabilidad a los que estén afectas las distintas partidas que conforman tanto los activos como pasivos del Banco.

El objetivo de ésta Política es cautelar en todo momento la solvencia del Banco, tanto en condiciones normales de operación como cuando éstas presenten factores de riesgo de mercado que se alejen sustancialmente de lo previsto.

La información sobre los riesgos de mercado y la situación de los límites, son objeto de análisis y seguimiento posterior, lo cual se remite periódicamente al ALCO, instancia donde se analiza la situación del Banco y las estrategias para enfrentarlo. Este comité cuenta con el apoyo de la evaluación técnica del Comité de Finanzas. La exposición a los riesgos de mercado, es presentada mensualmente al Directorio.

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

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Riesgo de tipo de interés:

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

El riesgo estructural de tipo de interés es propio de la actividad bancaria y surge porque el balance del Banco está integrado por activos y pasivos que tienen diferentes plazos de repreciaación y vencimiento. Este riesgo provoca que movimientos en los tipos de interés generen fluctuaciones en el margen financiero y en el valor económico del capital. Esto exige una gestión activa del riesgo de tipo de interés a partir del seguimiento de la exposición del Banco y la toma de posiciones encaminadas a mitigar dicha exposición.

El seguimiento del riesgo estructural implica un conocimiento detallado de las posiciones de balance, y exige el desarrollo y mantenimiento de sistemas y modelos que permitan conocer el comportamiento de los volúmenes y operaciones que componen el balance ante diferentes entornos de tipo de interés.

La gestión del riesgo de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición de Banco Itaú ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el ALCO realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables.

La actividad desarrollada por el ALCO se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés.

El VaR es la principal medida de riesgo. Éste se utiliza por su facilidad de cálculo y por su buena referencia del nivel de riesgo en que incurre Banco Itaú, pero a la vez se están llevando a cabo otras medidas que nos permiten tener un mayor control de los riesgos en todos los mercados donde el Banco participa.

Dentro de estas medidas está el análisis de escenarios, que consiste en definir escenarios del comportamiento de distintas variables financieras y obtener el impacto en los resultados al aplicarlos sobre las actividades. Estos escenarios pueden replicar hechos ocurridos en el pasado (como crisis) o, por el contrario, podemos determinar escenarios plausibles que no se corresponden con eventos pasados. Se definen como mínimo tres tipos de escenarios: plausibles, severos y extremos, obteniendo junto con el VaR un espectro mucho más completo del perfil de riesgos.

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

En el proceso de medición, Banco Itaú ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual. Estas hipótesis se fundamentan a través de estudios que posibilitan la desagregación de los saldos puntuales en saldos tendenciales, con grado de permanencia a largo plazo y saldos estacionales o volátiles, con un vencimiento residual a corto plazo.

Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

El riesgo de tipo de cambio del Banco es transferido y liquidado por la tesorería, por consiguiente, la posición en moneda extranjera es tratada como parte de la cartera de negociación.

Otros riesgos de precio:

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

Herramientas para la medición y control de los riesgos de mercado

De acuerdo a la complejidad y la relevancia de las carteras administradas por el Banco Itaú se han establecido los siguientes instrumentos para el control de los riesgos de mercado, de acuerdo a las características de las carteras de los Libros de Negociación y de Banca.

a) Medidas de Riesgo:

1. Cálculo de Valor en Riesgo Estadístico (VaR – Value at Risk): medida estadística que proporciona la máxima pérdida económica potencial esperada en condiciones normales de mercado, considerando horizonte temporal e intervalo de confianza definido.

El cálculo del VaR “valor en riesgo” permite determinar el máximo de pérdidas esperadas basado en la evolución histórica de las condiciones de mercado. El Directorio define límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse, el cual es monitoreado en forma diaria.

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VAR, más de una vez cada 100 días. El resultado es monitoreado diariamente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

2. Cálculo de pérdidas en los escenarios de estrés (VaR Stress): técnica de simulación para evaluar el comportamiento de los activos y pasivos financieros de una cartera cuando diversos factores son llevados a situaciones extremas de mercado sobre la base de escenarios pasados o hipótesis proyectadas.

3. Alerta de Stop Loss: Pérdida potencial máxima, medida por los criterios establecidos para la verificación de los resultados, que un operador o una Mesa o el Libro de Negociación puede lograr en escenarios optimistas o pesimistas.

b) Medidas de Sensibilidad:

1. Análisis de Gaps: representación gráfica por factor de riesgo de los flujos de caja expresados en valor razonable, asignados en las fechas de vencimiento. Facilita una representación básica de la estructura del balance y permite detectar concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Todas las posiciones del balance y de fuera de balance deben ser desagrupadas en sus flujos y colocadas en el punto de reprecio / vencimiento. Para el caso de aquellas masas que no tienen un vencimiento contractual, se utiliza un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades de las mismas.

2. Sensibilidad (DV01): medida de la sensibilidad de los resultados de la cartera si la curva de tasa de interés del factor de riesgo se cambia por 1 punto base (0,01%) en la tasa anual.

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

c) Control de Resultados:

1. Mapa de Resultados: el seguimiento de los resultados de tesorería comparados con un costo de oportunidad. Los resultados son evaluados antes y después de impuestos, manteniéndose un proceso de conciliación periódico con las posiciones y los riesgos asumidos por la Tesorería.
2. Pérdida Máxima (Stop Loss): pérdida máxima, medida por los criterios del Mapa de Resultados, que un operador o una Mesa o el Libro de Negociación puede llegar a lograr. Si se alcanza el límite, las posiciones se invierten y los otros límites se suspenden temporalmente.

d) Medidas de Riesgo Normativas:

Metodología estandarizada dispuesta por el BCCH (numeral 2 del capítulo III-B-2) y complementada por la SBIF (sección I de la RAN 12-9), Corresponde a una medida de riesgo basada en la metodología estándar del Comité de Basilea, la cual pretende determinar exposiciones a los riesgos de mercado para los Libros de Banca y Negociación, a través de factores de ajustes y sensibilidad.

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

e) Otras Medidas de Riesgo Internas:

1. Descomposición del VaR por Factores de Riesgo y Plazos (VaR Marginal): Permite descomponer el VaR por los distintos factores de riesgos y por plazos previamente definidos, con el fin de mostrar los bolsones de riesgo, lo que permite identificar los productos, factores y plazos en que se encuentran estas exposiciones.
2. Sensibilidad DV10: Para el caso de la Cartera de Seguros de Inflación y dado que la inflación es medida en decenas de bp (puntos base), se ha definido un modelo DV10 para poder revisar la sensibilidad de estos. Básicamente es el modelo DV01 pero en base 10.
3. Mediciones de Volatilidad: Análisis de volatilidades por plazo y factor de riesgo, con el fin de observar movimientos en el mercado. Complementa los análisis del VaR, permitiendo entender los movimientos que se generan.

f) Escenarios de Tensión:

El Banco posee dos tipos de metodologías de generación de escenarios de tensión.

1. Escenarios para VaR Stress: consiste en la generación de 3 tipos de escenarios basados en la posición del mercado, los que son utilizados como base para la generación de un total de 11 escenarios por cada factor de riesgo relevante. Estos escenarios aplicados a las carteras son evaluados por "peor escenario y peor combinación".
2. Escenarios para pruebas de Tensión: este escenario buscará extremar un evento catastrófico (pero plausible), cuantificando el tamaño del impacto en resultados que podrían afectar al negocio y al patrimonio del Banco.

g) Evaluación de modelos:

Banco Itaú, periódicamente realiza pruebas de validez de los principales modelos utilizados en la medición de los riesgos de mercado.

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Uso de Límites y Posiciones de Riesgo.

Al cierre del ejercicio 2009, los principales riesgos de mercados se concentran en riesgo de tasa en el Libro de Negociación, y riesgo de tasa y reajustabilidad en el Libro de Banca, producto de la posición estructural del Banco. Los usos de los principales límites de Riesgo de Mercado al 31 de diciembre de 2009 son:

Medición	% Uso Límite
VaR	
VaR:Trading	19,60%
VaR Banking	66,30%
VaR Stress	
Trading Peor Escenario	33,2%
Trading Peor Combinación	35,1%
Banking Peor Escenario	60,1%
Banking Peor Combinación	74,4%
Stop Loss	
Trading	2,73%
Alerta VaR Stress TRD	33,88%

Mediciones Normativas	Exposición MM\$
C41	2.453
Riesgo Tasa	2.142
Riesgo Moneda	311
C40 Corto Plazo	7.320
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés (ECP)	2.691
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad (RR)	4.460
Menor Ingreso por Comisiones Sensibles a tasa interés (MIC)	169
C40 Largo Plazo	34.729
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés (ELP)	34.729

Riesgo operacional:

Definición:

El Banco define el riesgo operacional como la posibilidad de ocurrencia de pérdidas resultantes de fallas, deficiencias o inadecuación de procesos internos, personas y sistemas o de eventos externos, incluyendo en esta definición el riesgo legal, y excluyendo de ella los riesgos estratégicos y reputacionales. Se reconoce al riesgo operacional como un riesgo gestionable, para lo cual ha definido dentro de su estructura corporativa una función encargada de esta tarea.

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

La gestión del riesgo operacional del Banco se enmarca en lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) en su Capítulo 1-13 y en los lineamientos de la gobernanza corporativa.

Estructura:

El Riesgo Operacional es gestionado por un área dependiente de la Gerencia Divisional de Riesgos que, a su vez, es dependiente de la Gerencia General de Banco Itaú Chile.

De acuerdo a la visión de Gobernanza Corporativa, el área de Riesgo Operacional reporta a la Superintendencia de Controles Internos y Gestión de Riesgos Operacionales de Unidades Externas (SCIGRO-UE), dependiente de la Directoría de Riesgo Operacional y Controles Internos de Casa Matriz.

La estructura del área de Riesgo Operacional se funda principalmente en las actividades que realiza, éstas son: administración del riesgo operacional, administración de riesgo de fraude, y verificación del cumplimiento normativo y regulatorio en la red de sucursales.

Objetivos:

Los principales objetivos del Banco en materia de gestión del riesgo operacional son los siguientes:

- La identificación, evaluación, información, gestión y seguimiento del riesgo operacional de las actividades, productos y procesos realizados ó comercializados por el Banco;
- Construir una fuerte cultura de administración de riesgo operacional y de controles internos, con responsabilidades claramente definidas y adecuadamente segregadas entre las funciones de negocios y de soporte, sean éstas internas o externalizadas a terceros;
- Generar reportes internos efectivos en relación a los temas relacionados a la gestión de riesgo operacional, con adecuado e independiente escalamiento;
- Diseñar y disponer planes efectivos para enfrentar contingencias que aseguren continuidad de los negocios y limitación de pérdidas.

Para el cumplimiento de los objetivos señalados en el apartado anterior el Banco desarrolla principalmente las siguientes funciones:

- Implementación de metodologías y establecimiento de mejores prácticas para la gestión global del riesgo operacional;
- Monitoreo del comportamiento de riesgos mediante la elaboración de matrices e indicadores de riesgo operacional;
- Administración, control y testeo periódico de riesgos claves definidos en matrices de riesgo;
- Administración de la información para la base de datos de eventos de pérdidas operacionales y coordinación de planes de acción para mitigar sus impactos y reincidencias;
- Control de la implementación de nuevos requerimientos normativos y regulatorios;
- Participación en la revisión y aprobación de nuevos productos o iniciativas de negocios y/o tecnológicos;
- Generación de reportes mensuales de riesgo operacional a la Administración Local y a Casa Matriz;

Durante los períodos 2008 y 2009 el Banco, en conjunto con Casa Matriz, desarrolló un proyecto para migrar la totalidad de matrices de riesgos a un nuevo formato que se enmarca en los modelos de riesgos de Basilea II, con la finalidad de contar con una herramienta que registre los procesos claves desarrollados por las distintas áreas, sus riesgos asociados, la evaluación de impacto y los controles existentes para minimizarlos.

El Banco se encuentra aplicando el Programa de Verificación de Cumplimiento en la red de sucursales (PVCS), cuya finalidad es la evaluación de los controles internos, y el cumplimiento de regulaciones y normativas internas y externas, y por mandato de su Casa Matriz continúa aplicando las metodologías de Sarbanes Oxley (SOX) para sus principales productos y procesos. La aplicación de esta metodología es anualmente certificada por una consultora externa.

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

El Banco cuenta actualmente con indicadores de riesgos locales y corporativos, que permiten monitorear el cumplimiento de controles claves definidos en conjunto con la Administración Local y la Casa Matriz. No obstante, enmarcado en el proceso de mejora continua de la gestión de riesgo operacional, ha iniciado durante el período 2009 la actualización e identificación de nuevos indicadores de riesgos para el monitoreo de controles claves indentificados en las matrices de riesgos. La implementación de los nuevos indicadores de riesgos se desarrollará durante el año 2010, en conjunto con la automatización de reportes de gestión.

Para el cálculo de capital regulatorio, el Banco se encuentra alineado a la hoja de ruta de Basilea II optando por el método estándar y en forma paralela está proporcionando a Casa Matriz, información sobre eventos de riesgos y pérdidas operacionales que servirán para la implementación de los modelos avanzados (AMA), considerando como objetivo principal la mitigación de los riesgos operativos.

INFORMACION SOBRE REQUERIMIENTO NORMATIVO DE CAPITAL

Requerimientos de capital

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el Patrimonio Efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: a) se suman, los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y las Provisiones voluntarias, b) se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobreprecios pagados y las 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 tipos de créditos contingentes fuera de balance.

NOTA 39 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (CONTINUACIÓN)

Al cierre de cada ejercicio la relación de activos y activos ponderados por riesgo es la siguiente:

	Activos consolidados		Activos ponderados por riesgo	
	2009 MM\$	2008 (*) MM\$	2009 MM\$	2008 (**) MM\$
Activos del balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	91.498	81.170	586	2
Operaciones con liquidación en curso	126.845	61.854	22.817	7.870
Instrumentos para negociación	30.671	47.881	8.595	426
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9.134	10.019	9.134	10.019
Contratos de derivados financieros	48.091	116.324	37.977	93.071
Adeudados por bancos	25.600	30.942	120	6.188
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.181.876	2.252.763	2.000.228	2.093.965
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	424.909	399.455	64.286	53.576
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	256	209	256	218
Intangibles	17.116	11.276	17.116	11.812
Activo fijo	31.000	31.119	31.000	36.407
Impuestos corrientes	3.393	8.347	339	835
Impuestos diferidos	41.994	41.522	4.199	4.059
Otros activos	12.754	14.995	12.754	18.602
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	185.846	164.783	109.509	97.760
Total activos ponderados por riesgo			2.318.916	2.434.810

	Monto		Razón	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 %	2008 %
Capital Básico	309.673	276.429	9,48	8,37
Patrimonio Efectivo	344.991	311.825	14,88	12,81

(*) Activos consolidados bajo normas de IFRS.

(**) Cálculos de activos ponderados por riesgo bajo norma antigua.

NOTA 40 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

A continuación se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2009 y 2008. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, estos se incluyen por su valor razonable y dentro del plazo en que pueden ser vendidos.

2009	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	91.498	-	-	-	91.498	-	-	-	91.498
Operaciones con liquidación en curso	126.845	-	-	-	126.845	-	-	-	126.845
Instrumentos para negociación	-	20.577	2.654	7.440	30.671	-	-	-	30.671
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	9.134	-	-	9.134	-	-	-	9.134
Contratos de derivados financieros	-	14.752	18.494	14.688	47.934	157	-	157	48.091
Adeudado por bancos	-	25.600	-	-	25.600	-	-	-	25.600
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	363.334	296.208	542.317	1.201.859	295.320	657.205	952.525	2.154.384
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	33.347	128.085	250.800	412.232	9.677	2.998	12.675	424.907
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento									
Total activos	218.343	466.744	445.441	815.245	1.945.773	305.154	660.203	965.357	2.911.130
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	400.564	-	-	-	400.564	-	-	-	400.564
Operaciones con liquidación en curso	98.331	-	-	-	98.331	-	-	-	98.331
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	69.167	68.934	35.669	173.770	-	-	-	173.770
Depósitos y otras obligaciones a plazo(**)	1.771	438.216	343.384	588.206	1.371.577	127.590	24.642	152.232	1.523.809
Contratos de derivados financieros	-	15.773	18.266	13.491	47.530	91	-	91	47.621
Obligaciones con bancos	-	16.920	103.352	17.281	137.553	-	-	-	137.553
Instrumentos de deuda emitidos	982	4.807	3.570	13.014	22.373	39.044	225.341	264.385	286.758
Otras obligaciones financieras	-	4.735	7	47	4.789	187	729	916	5.705
Total pasivos	501.648	549.618	537.513	667.708	2.256.487	166.912	250.712	417.624	2.674.111

(*) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido.

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo.

NOTA 40 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS (CONTINUACIÓN)

2008	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	81.170	-	-	-	81.170	-	-	-	81.170
Operaciones con liquidación en curso	61.854	-	-	-	61.854	-	-	-	61.854
Instrumentos para negociación	8.674	8.132	17.385	12.368	46.559	1.322	-	1.322	47.881
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	10.019	-	-	10.019	-	-	-	10.019
Contratos de derivados financieros	-	79.921	19.816	16.587	116.324	-	-	-	116.324
Adeudado por bancos	-	30.942	-	-	30.942	-	-	-	30.942
Créditos y cuentas por cobrar a clientes(*)	-	505.832	323.362	530.668	1.359.862	339.337	532.476	871.813	2.231.675
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	128.234	187.957	74.515	390.706	8.749	-	8.749	399.455
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento									
Total activos	151.698	763.080	548.520	634.138	2.097.436	349.408	532.476	881.884	2.979.320
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	311.182	-	-	-	311.182	-	-	-	311.182
Operaciones con liquidación en curso	27.898	-	-	-	27.898	-	-	-	27.898
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	115.841	52.542	-	168.383	-	-	-	168.383
Depósitos y otras obligaciones a plazo(**)	2.736	538.356	444.824	416.912	1.402.828	47.378	233.796	281.174	1.684.002
Contratos de derivados financieros	-	22.721	17.144	46.033	85.898	-	-	-	85.898
Obligaciones con bancos	5.436	87.559	75.994	46.225	215.214	-	-	-	215.214
Instrumentos de deuda emitidos	1.210	996	910	16.763	19.879	44.589	219.851	264.440	284.319
Otras obligaciones financieras	-	3.960	6	54	4.020	203	712	915	4.935
Total pasivos	348.462	769.433	591.420	525.987	2.235.302	92.170	454.359	546.529	2.781.831

(*) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido.

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo.

NOTA 41 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2009 y a la fecha de emisión de los estados financieros, no se han registrado hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

Christian Hurtado Fuenzalida
Subgerente de Control Financiero

Nicolás Abovic Wiegand
Gerente General Subrogante