

BANCO ITAU CHILE Y FILIALES

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2010

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado consolidado de situación financiera
Estado consolidado de resultados integrales
Estado consolidado de flujos de efectivo
Estado de cambios en el patrimonio neto
Notas a los estados financieros consolidados

\$ - Pesos chilenos
MM\$ - Millones de pesos chilenos
US\$ - Dólares estadounidenses
UF - Unidades de fomento

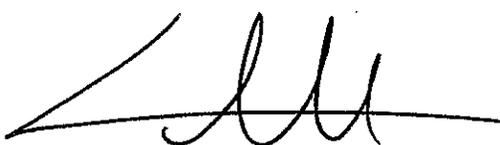


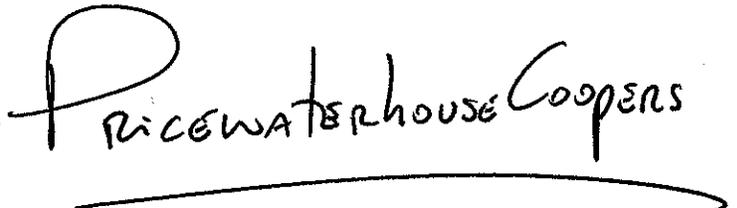
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 21 de febrero de 2011

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 2010 y 2009 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 2010 y 2009, 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 e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
- 4 Como se indica en Nota 2 a los estados financieros consolidados, de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Banco Itaú Chile optó por reconocer anticipadamente al 31 de diciembre de 2010, las mayores provisiones sobre la cartera individual de deudores, requeridas por las disposiciones del Capítulo B1 del Compendio de Normas Contables a partir del año 2011. Lo anterior implicó el reconocimiento de una provisión adicional por MM\$ 3.500, la que se expone bajo el rubro "Provisiones" del Estado de Situación Financiera, con cargo al resultado del ejercicio 2010.


Ricardo Arraño T.


PRICEWATERHOUSE COOPERS

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES
ÍNDICE

	Página
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados de Situación Financiera Consolidados	2
Estados de Resultados Consolidados.....	3
Estados de Resultados Integrales Consolidados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	6
1. Información General y Principales Criterios Contables	7
2. Cambios Contables	30
3. Hechos Relevantes	31
4. Segmentos de Negocios	33
5. Efectivo y Equivalente de Efectivo.....	35
6. Instrumentos para Negociación	36
7. Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores.....	37
8. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables.....	40
9. Adeudado por Bancos	41
10. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes.....	42
11. Instrumentos de Inversión	47
12. Inversiones en Sociedades	48
13. Intangibles	49
14. Activo Fijo	50
15. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	52
16. Otros Activos	56
17. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista	58
18. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo.....	58
19. Obligaciones con Bancos	59
20. Instrumentos de Deuda Emitidos	60
21. Otras Obligaciones Financieras	61
22. Provisiones.....	61
23. Otros Pasivos	63
24. Contingencias y Compromisos.....	64
25. Patrimonio.....	68
26. Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes.....	70
27. Ingresos y Gastos por Comisiones.....	72
28. Resultados de Operaciones Financieras.....	73
29. Resultado de Cambio Neto.....	73
30. Provisiones por Riesgo de Crédito.....	74
31. Remuneraciones y Gastos del Personal	75
32. Gastos de Administración	75
33. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros.....	76
34. Otros Ingresos Operacionales.....	77
35. Otros Gastos Operacionales	78
36. Operaciones con Partes Relacionadas.....	79
37. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros.....	82
38. Administración del Riesgo.....	85
39. Vencimiento de Activos y Pasivos.....	108
40. Hechos Posteriores.....	110

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

	<u>Notas</u>	Al 31 de diciembre de	
		2010	2009
		MM\$	MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	5	174.919	91.498
Operaciones con liquidación en curso	5	43.735	126.845
Instrumentos para negociación	6	71.699	30.671
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	5.001	9.134
Contratos de derivados financieros	8	36.260	48.091
Adeudado por bancos	9	891	25.600
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	2.557.250	2.181.876
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	390.686	424.909
Inversiones en sociedades	12	264	256
Intangibles	13	21.417	17.116
Activo fijo	14	31.203	31.000
Impuestos diferidos	15	49.675	41.994
Otros activos	16	18.615	12.754
TOTAL ACTIVOS		3.401.615	3.041.744
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17	492.476	400.564
Operaciones con liquidación en curso	5	14.412	98.331
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	44.916	173.770
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	1.782.937	1.523.809
Contratos de derivados financieros	8	42.484	47.621
Obligaciones con bancos	19	232.379	137.553
Instrumentos de deuda emitidos	20	346.498	286.758
Otras obligaciones financieras	21	9.324	5.705
Impuestos corrientes	15	8.911	7.118
Impuestos diferidos	15	37.605	30.197
Provisiones	22	13.824	7.102
Otros pasivos	23	19.348	13.525
TOTAL PASIVOS		3.045.114	2.732.053
PATRIMONIO			
De los propietarios del banco:			
Capital		219.492	219.492
Reservas		90.079	54.768
Cuentas de valoración		(373)	(840)
Utilidades retenidas:			
Utilidad del ejercicio		47.281	36.253
Interés no controlador	25	22	18
TOTAL PATRIMONIO		356.501	309.691
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.401.615	3.041.744

Las notas adjuntas N°s 1 a la 40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>Notas</u>	<u>2010</u> MMS	<u>2009</u> MMS
Ingresos por intereses y reajustes	26	190.463	162.344
Gastos por intereses y reajustes	26	(72.401)	(60.305)
Ingresos netos por intereses y reajustes		118.062	102.039
Ingresos por comisiones	27	38.313	27.370
Gastos por comisiones	27	(5.613)	(3.214)
Ingresos netos por comisiones y servicios		32.700	24.156
Utilidad neta de operaciones financieras	28	4.747	3.749
Utilidad (pérdida) de cambio neta	29	23.122	28.928
Otros ingresos operacionales	34	5.881	3.025
Total ingresos operacionales		184.512	161.897
Provisiones por riesgo de crédito	30	(27.492)	(38.603)
INGRESO OPERACIONAL NETO		157.020	123.294
Remuneraciones y gastos del personal	31	(51.516)	(45.042)
Gastos de administración	32	(31.182)	(26.742)
Depreciaciones y amortizaciones	33	(4.829)	(4.061)
Otros gastos operacionales	35	(13.802)	(4.785)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(101.329)	(80.630)
RESULTADO OPERACIONAL		55.691	42.664
Resultado por inversiones en sociedades	12	29	28
Resultado antes de impuesto a la renta		55.720	42.692
Impuesto a la renta	15	(8.435)	(6.436)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		47.285	36.256
Atribuible a:			
Propietarios del banco		47.281	36.253
Interés no controlador		4	3
Total		47.285	36.256
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		\$	\$
Utilidad por acción de los propietarios del banco:			
Utilidad básica		42.547	32.623
Utilidad diluida		42.547	32.623

Las notas adjuntas N°s 1 a la 40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MMS	MMS
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	47.285	36.256
Otros Resultados Integrales		
Variación cartera disponible para la venta	563	2.028
Variación impuesto diferido cartera disponible para la venta	(96)	(345)
Total otros resultados integrales	467	1.683
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	47.752	37.939
Total resultados integrales consolidados atribuible a:		
Propietarios del banco	47.747	37.935
Interés no controlador	5	4
Total	47.752	37.939
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	\$	\$
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		
Utilidad básica	42.967	34.137
Utilidad diluida	42.967	34.137
	42.967	34.137

Las notas adjuntas N°s 1 a la 40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS
 por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009
 (En millones de pesos)

Atribuible a los propietarios del banco

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Cuentas de valoración</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>	<u>Interés no controlador</u>	<u>Total Patrimonio</u>
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	<u>219.492</u>	<u>54.768</u>	<u>(840)</u>	<u>36.253</u>	<u>309.673</u>	<u>18</u>	<u>309.691</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	219.492	54.768	(840)	36.253	309.673	18	309.691
Distribución de resultados	-	36.253	-	(36.253)	-	-	-
Ajuste normativo contingentes	-	(942)	-	-	(942)	-	(942)
Ajustes por valoración	-	-	467	-	467	-	467
Resultado del ejercicio	-	-	-	47.281	47.281	4	47.285
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>219.492</u>	<u>90.079</u>	<u>(373)</u>	<u>47.281</u>	<u>356.479</u>	<u>22</u>	<u>356.501</u>

Las notas adjuntas N°s 1 a la 40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

		Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	<u>Notas</u>	<u>2010</u> MMS\$	<u>2009</u> MMS\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Utilidad consolidada del ejercicio		47.281	36.253
Interés no controlador	25	4	3
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación y amortizaciones	33	4.829	4.061
Provisiones por activos riesgosos	30	33.712	43.933
Valor razonable para instrumentos de negociación		(54)	1.933
Utilidad por inversión en sociedades	12	(8)	(4)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	34	(539)	(127)
(Utilidad) pérdida por venta de activo fijo	34	(2)	(1)
Castigos de activos recibidos en pago	35	1.249	178
Otros cargos y abonos que no significan movimiento de efectivo		8.309	(10.800)
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(31.485)	11.376
Variación de activos y pasivos que afectan al flujo de efectivo			
(Aumento) disminución neto adeudado por bancos		24.711	5.229
(Aumento) disminución neto de créditos y cuentas por cobrar a clientes		(330.487)	28.814
(Aumento) disminución neto de inversiones de negociación		(52.914)	(116.126)
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo		92.512	89.821
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(108.221)	(58.224)
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones		274.229	(140.489)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		73.058	1.580
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		4.553	59.948
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		237.682	295.581
Pago de préstamos del exterior a largo plazo		(209.083)	(368.661)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		288	238
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(173)	(307)
Flujo neto originado por (utilizado en) actividades de la operación		69.451	(115.791)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA INVERSIÓN:			
Adquisición de activo fijo	14	(3.495)	(2.740)
Venta de activo fijo		3	51
Inversión en sociedades	12	-	(43)
Dividendos recibidos en inversiones en sociedades	12	21	24
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados		1.513	381
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		(18.219)	8.538
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		48.215	16.585
Flujo neto originado por actividades de la inversión		28.038	22.796
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Emisión de letras de crédito		-	73
Rescate de letras de crédito		(23.950)	(27.609)
Emisión de bonos	20	76.542	33.686
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		52.592	6.150
VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		150.081	(86.845)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		171.009	257.854
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5	321.090	171.009

Las notas adjuntas N°s 1 a la 40 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

NOTA 1.1 - INFORMACIÓN GENERAL

Antecedentes de la Institución

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

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

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

El domicilio social del Banco, está ubicado en Avda. Apoquindo N° 3457, comuna de Las Condes, Santiago de Chile y su página Web es www.itaui.cl.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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 estados financieros comparativos con el mismo período del ejercicio anterior.

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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

b) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros del Banco y sus filiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009. Los estados financieros de las empresas filiales son preparados para el mismo año y períodos que el Banco, y han sido preparados usando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

Las transacciones y saldos significativos intercompañías originados por operaciones efectuadas entre el Banco y sus filiales y entre estas últimas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación, como también se ha dado reconocimiento al interés no controlador 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, sí 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 influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación entre el 20% y 50% de los derechos de voto de la entidad, y se valorizan por el método de participación sobre estados financieros.

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

Nombre filial	Participación directa	
	<u>2010</u> %	<u>2009</u> %
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

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

c) Interés no Controlador

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

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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.

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 éste 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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

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".

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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 compra de instrumentos con pacto 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 venta de instrumentos con pacto 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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".

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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

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.

l) 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.

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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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 éste 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

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 un 80%

Se suspende:

Por el solo 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.

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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

Castigos de colocaciones

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar deben efectuarse frente a las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

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

<u>Tipo de colocación</u>	<u>Plazo</u>
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.

Recuperación de colocaciones castigadas

Las recuperaciones de colocaciones castigadas son reconocidas directamente como ingresos en el Estado de Resultados bajo el rubro "Provisiones por riesgo de crédito".

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 utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos esperados de pagos futuros hasta el vencimiento, o bien hasta la fecha en que se realice la próxima valoración según los precios de mercado, con el valor neto contable del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, se estimarán los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, pero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

Sin embargo, en el caso de la cartera deteriorada y de las 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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 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 está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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 es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

p) Inversiones en Asociadas

Las entidades asociadas 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.

r) Intangibles

Goodwill

El Banco no presenta saldos por este concepto al cierre del 31 de diciembre de 2010 y 2009.

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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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 disponible 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.

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.

Las vidas útiles estimadas para los ejercicios 2010 y 2009 son las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
- 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

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

t) Arrendamientos

a) Arrendamiento Operativo

Cuando el Banco y sus filiales 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.

u) Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y equivalente de efectivo corresponde al rubro "Efectivo y depósitos en bancos", más (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso que se muestran en el Estado de Situación Financiera, más los instrumentos de negociación y disponibles para la venta de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición, y los contratos de retrocompra que se encuentran en esa situación. Incluye también las inversiones en fondos mutuos de renta fija, que se presentan junto con los instrumentos de negociación.

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 de dicho estado, se toman en consideración los siguientes conceptos:

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

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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:

<u>Categoría</u>	<u>Provisión</u>
A1	0,00%
A2	0,23%
A3	0,45%
B	1,05%

Por su parte, a los deudores clasificados en C1, C2, C3, C4, D1 y D2 se les determina, conforme a la normativa vigente, los siguientes porcentajes de provisiones:

<u>Categoría</u>	<u>Provisión</u>
C1	2,00%
C2	10,00%
C3	25,00%
C4	40,00%
D1	65,00%
D2	90,00%

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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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 Estado de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- i) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- ii) A la fecha de los Estados Financieros Consolidados, es probable que el Banco o sus filiales tengan 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.

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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

z) Bienes Recibidos en pago

Los bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro "Otros activos", se registran al menor valor entre su costo de adjudicación o recepción (dación en pago) y el valor realizable neto descontando los castigos exigidos por la normativa y se presentan netos de provisión. Los castigos normativos son los definidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en el Capítulo 10-1 de la Recopilación Actualizada de Normas, si el activo no es vendido en el plazo de un año desde el momento de 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, el activo financiero transferido se da de baja del Estado de Situación Financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, el activo financiero transferido no se da de baja del Estado de Situación Financiera y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, se distingue entre:
 - a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido, se da de baja del Estado de Situación Financiera y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - b. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido, continúa reconociéndolo en el Estado de Situación Financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

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

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) Securitización

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

dd) 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 1.2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES (Continuación)

ee) 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.

ff) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes corresponden a las nuevas normas y enmiendas adoptadas por el Banco y filiales y que son obligatorias por primera vez a contar de los estados financieros del 2010.

Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Circular N° 3.488 - Con fecha 29 de diciembre de 2009 la SBIF y el Servicio de Impuestos Internos ("SII") emitieron las circulares conjuntas N° 3.488 y N° 69, respectivamente, que fijaron la fecha de exigibilidad por parte del SII del "Registro de créditos provisionados o castigados para fines tributarios", postergando para el año comercial 2010, la exigencia del detalle solicitado en nota a los estados financieros. Ambas obligaciones establecidas en las circulares N° 47 y N° 3.478 del SII y SBIF, respectivamente, emitidas con fecha 18 de agosto de 2009, que tratan sobre el tratamiento tributario de las provisiones, castigos, renegociaciones y remisiones de créditos otorgados por los Bancos. El Banco adoptó los cambios indicados en ambas circulares en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010. El detalle de las revelaciones requeridas por estas circulares se presenta en Nota 15 e).

Circular N° 3.497 - Con fecha 30 de marzo de 2010, la SBIF emite esta circular con el fin de mantener una concordancia con los nombres que actualmente se utilizan en los estándares internacionales para distinguir la parte del patrimonio y de los resultados consolidados que corresponden a las personas que no tienen el control de las entidades que se consolidan. Se sustituye, en el título II, del Capítulo C-1, las veces que aparece, la expresión "Interés minoritario" por "Interés no controlador". Además, se reemplazan las expresiones "resultado atribuible a tenedores patrimoniales", "Atribuible a tenedores patrimoniales del banco", "tenedores patrimoniales del banco", y "atribuible a los tenedores patrimoniales", por las locuciones: "resultado atribuible a los propietarios", "De los propietarios del banco", "Propietarios del banco" y "de los propietarios", respectivamente. Se sustituyen las veces que aparecen en el Capítulo C-3, las expresiones, "atribuible a tenedores patrimoniales" e "Interés minoritario"; por "de los propietarios" e "Interés no controlador", respectivamente. La Administración del Banco adoptó estos cambios en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Circular N° 3.502 - Con fecha 10 de junio de 2010, la SBIF emitió esta circular que instruye mantener hasta el cierre del ejercicio 2010 las normas transitorias de provisiones en aplicación y establecer a la vez, hasta fines del año 2010, una provisión mínima de un 0,5% para la parte normal de la cartera evaluada en base individual.

Circular N° 3.503 - El 12 de agosto de 2010, se emite esta circular que modifica y complementa las instrucciones establecidas en los Capítulos B-1 (Provisiones por riesgo de crédito), B-2 (Créditos deteriorados y castigos), B-3 (Créditos contingentes) y C-1 (Estados financieros anuales) sobre provisiones y cartera deteriorada. Las disposiciones establecidas por esta circular rigen a partir del 1 de enero de 2011, con excepción de las disposiciones relativas a las provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capítulo B-1, que rigen de inmediato a contar de la fecha de publicación de esta circular. El Banco ha optado por anticipar los efectos del reconocimiento de los cambios normativos antes señalados según se describen en Nota 22 a).

- gg) **Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones obligatorias de aplicación por primera vez para estados financieros que comienzan el 1 de enero de 2010, pero que no son actualmente relevantes para el Banco y filiales (aun cuando ellas pueden afectar la contabilización futura de eventos y transacciones).**

International Accounting Standards Board

NIIF 3 (revisada), 'Combinación de negocios' y enmiendas posteriores a NIC 27 "Estados Financieros Separados y Consolidados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas" y NIC 31 "Intereses en Empresas Conjuntas (JV)" son efectivas en forma prospectiva para aquellas combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición ocurre en ejercicios que comienzan a partir del 1 de julio de 2009 o posteriores. La norma revisada continua con la aplicación del método de adquisición de combinación de negocios, pero con algunos cambios significativos en comparación con la NIIF 3. Por ejemplo, todos los pagos generados en la compra del negocio son registrados a valor justo en la fecha de adquisición, con pagos contingentes clasificados como deuda al inicio y, posteriormente reevaluada con cambios en el estado de resultados. Existe una opción, a ser utilizada en cada adquisición, para medir el interés minoritario en el adquirente ya sea a valor justo o en base a la parte proporcional de la participación del interés minoritario en los activos netos de la adquirida. Todos los costos relacionados a la adquisición se reconocen como gasto en el momento en que se incurren.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

- hh) **Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas pero no vigentes para el año financiero que comienza el 1 de enero de 2010, y no adoptadas anticipadamente.**

La evaluación del impacto de estas nuevas normas e interpretaciones, en el Banco y filiales son presentadas a continuación:

hh.1) Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Circular N° 3.510 - Con fecha 8 de octubre de 2010, se emite esta circular para adecuar los formatos a las nuevas instrucciones sobre provisiones y cubrir ciertas necesidades de información con un mayor desglose y reemplaza el Capítulo C-3 del Compendio de Normas Contables sobre “Estados de situación mensuales para la SBIF”. Los cambios que se introducen en el Capítulo C-3 obedecen solamente a la eliminación o creación de las líneas o ítems que se indican en el Anexo a esta Circular, los que se aplicarán a contar de la información referida al 31 de enero de 2011. El Banco estima que la adopción de estos cambios no afectará significativamente la presentación de los estados financieros mensuales.

International Accounting Standards Board

NIIF 9 “Instrumentos financieros”, emitida en noviembre de 2009. Esta norma es el primer paso en el proceso de reemplazo de la NIC 39, “Instrumentos financieros, reconocimiento y medición”. NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La norma no es aplicable hasta el 1 de enero de 2013 pero su adopción anticipada está permitida. De acuerdo a instrucciones de la SBIF esta norma no se aplicará anticipadamente, sino que será adoptada a partir del 1 de enero de 2013. La Administración del Banco está evaluando el impacto completo de NIIF 9.

NIC 24 (revisada) “Revelaciones sobre partes relacionadas”, emitida en noviembre de 2009. Esta revisión reemplaza la NIC 24, “Revelaciones sobre partes relacionadas”, emitida en 2003. NIC 24 (revisada) es obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2011. Su aplicación anticipada en todo o parte es permitida. Sin embargo la norma aun no es adoptada por la Comunidad Europea. La norma revisada clarifica y simplifica la definición de parte relacionada y elimina el requerimiento de revelar el detalle de todas las transacciones vinculadas con entidades del gobierno en el caso de entidades relacionadas con el estado. La Administración del Banco comenzará a aplicar las modificaciones adoptadas a partir del periodo que comienza el 1 de enero de 2011. El Banco no es una entidad vinculada al gobierno, por lo tanto las exenciones de revelación no son aplicables.

NIC 27, “Consolidación y estados financieros separados”, con aplicación a partir del 1 de julio de 2010. Clarifica que las enmiendas de NIC 27 que afectaron la NIC 21, NIC 28 y NIC 31 aplican prospectivamente para periodos anuales que comienzan después o el mismo 1 de julio de 2009, o antes cuando la NIC 27 es aplicada antes. La Administración del Banco está evaluando el impacto de esta norma.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NIC 32, "Clasificación de derechos de emisión" (enmienda), emitida en octubre de 2009. La enmienda aplica a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero del 2010. Su aplicación anticipada está permitida. La enmienda se refiere a la forma de contabilizar los derechos de emisión que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional del emisor. Asumiendo que ciertas condiciones son cumplidas, tales derechos de emisión ahora serán clasificados como patrimonio, independientemente de la moneda en que se denomina el precio de ejercicio. Previamente debían contabilizarse como un derivado pasivo. La enmienda aplica retrospectivamente de acuerdo con NIC 8, "Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores". La Administración del Banco considera que esta enmienda no tendrá impacto significativo en sus estados financieros consolidados a contar del ejercicio 2011.

NIC 34, "Estado financiero interino", vigente a partir del 1 de enero de 2011 con aplicación retrospectiva. Provee una guía ilustrativa de como se deben aplicar los principios de revelación de la NIC 34 y requerimientos asociados: las circunstancias que puedan afectar valores de los instrumentos financieros y su clasificación; transferencia de instrumentos financieros entre los diferentes niveles de jerarquía de valor justo; cambios en la clasificación de activos financieros y cambios en activos y pasivos contingentes. La Administración del Banco está evaluando el impacto de esta norma.

CINIIF 19, 'Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio', vigente a partir del 1 de julio de 2010. La interpretación clarifica la contabilización cuando los términos de un pasivo financiero son renegociados y resulta en la emisión de instrumentos de patrimonio para el acreedor destinado a la extinción total o parcial del pasivo financiero (intercambio o permuta de una deuda por patrimonio). Se requiere reconocer una ganancia o pérdida, la que es medida como la diferencia entre el valor de libros del pasivo financiero y el valor razonable del instrumento de patrimonio emitido. Si el valor justo del instrumento de patrimonio no puede ser medido fiablemente, el instrumento de patrimonio debe ser medido para reflejar el valor justo de la obligación financiera extinguida. El Banco aplicará esta interpretación a partir del ejercicio 2011.

CINIIF 14, 'Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiamiento' (enmienda). La enmienda corrigió una consecuencia no intencional de la CINIIF 14, 'NIC 19 - Limite sobre el activo de un plan de beneficios definidos, requerimientos mínimos de financiamiento y su interrelación'. Sin la enmienda, las entidades no podrían reconocer como activo ciertos anticipos voluntarios de contribuciones vinculadas con aportes de financiamiento mínimo requeridos. Esta situación no fue consistente con lo previsto al emitir la CINIIF 14, por lo que la enmienda subsana esta consecuencia involuntaria. La enmienda estará vigente a contar del 1 de enero de 2011 y debe ser aplicada de manera retrospectiva a los períodos comparativos presentados. Su aplicación anticipada está permitida. El Banco está en proceso de evaluación del impacto que tendrá esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

CINIIF 13, "Programas de fidelización de clientes", vigente a partir del 1 de enero de 2011. El significado de "valor justo" se clarifica en el contexto de la medición de los créditos entregados como premios en los programas de fidelización de clientes. Banco aplicará esta interpretación a partir del ejercicio 2011.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES

Los principales criterios contables utilizados en la elaboración de los presentes Estados Financieros son consistentes con los aplicados en los Estados Financieros Consolidados al ejercicio 2009, tomando en consideración las nuevas normas contables e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras que entraron en vigencia durante el año 2010, de acuerdo a lo siguiente:

De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 3.489, del 29 de diciembre de 2009, a partir del 1° de enero de 2010, Banco Itaú Chile comenzó a constituir provisiones por riesgo de crédito sobre sus colocaciones contingentes, relacionadas con las líneas de crédito de libre disposición, otros compromisos de crédito y otros créditos contingentes, según lo establecido en el Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. En la mencionada Circular, además, el organismo regulador instruyó que el efecto inicial por este concepto fuera registrado directamente como una disminución patrimonial, efecto que en el caso de Banco Itaú Chile ascendió a \$ 941,7 millones, el cual se registró con cargo al patrimonio de enero de 2010. El monto al 31 de diciembre de 2010 por concepto de estas provisiones asciende a \$ 1.995,6 millones, habiéndose imputado la generación de nuevas provisiones contra el resultado del ejercicio.

Con fecha 10 de junio de 2010, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió la Circular N° 3.502, estableciendo una provisión mínima del 0,5% del total de colocaciones y créditos contingentes incluidos en ella, para la parte normal de la cartera evaluada en base individual; sin perjuicio del debido reconocimiento del riesgo de la cartera normal que cada institución debe realizar.

Mediante la Circular N° 3.503, del 12 de agosto de 2010, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras introdujo un conjunto de modificaciones al Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables. Estos cambios, que rigen a contar del 1° de enero de 2011, están orientados principalmente al modelo de análisis individual de deudores e incluyen la adición de nuevas categorías de deudores, agrupándolos en tres tipos de cartera: Normal, Subestándar y en Incumplimiento. Como consecuencia de lo anterior, la cartera deteriorada para los clientes evaluados individualmente queda comprendida por la Cartera en Incumplimiento más la Cartera Subestándar clasificada en B3 y B4. Adicionalmente, la nueva normativa prevé el reconocimiento de flujos de recuperaciones distintas de garantías para el cálculo de las provisiones, introduciendo un porcentaje de pérdida dado el incumplimiento en el cálculo de ellas. Con esto, se hace explícito el porcentaje de pérdida esperada asociado a cada categoría de deudores y el enfoque prospectivo de la normativa.

En carta a la gerencia de fecha 21 de diciembre de 2010, la Superintendencia instruye a los bancos en relación al tratamiento contable de los efectos que se originan de la aplicación de las disposiciones del Capítulo B1, sobre la cartera individual de deudores y de la provisión mínima del 0,5% de la cartera normal individual, mencionadas anteriormente. En esa carta se instruye que estas provisiones adicionales se crearán contra los resultados del ejercicio. Asimismo, en esa carta se establece que el Banco podrá anticipar el reconocimiento de los efectos de las disposiciones del Capítulo B1, ya sea en su totalidad o en parte, constituyendo las mayores provisiones necesarias con cargo a los resultados del ejercicio 2010.

Conforme a lo instruido por la Superintendencia en la mencionada carta y a los efectos de anticipar el impacto de las nuevas disposiciones del Capítulo B1, el Banco dispuso la aplicación de provisiones adicionales con cargo al ejercicio 2010, por un monto de \$3.500 millones.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 2 - CAMBIOS CONTABLES (Continuación)

Durante el ejercicio 2010, el Banco no se vio en la necesidad de constituir mayores provisiones para los efectos de alcanzar el mínimo del 0,5% de la cartera normal individual.

Excepto por lo mencionado anteriormente, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2010, se han registrado los siguientes hechos relevantes que han influido en los estados financieros del banco.

a) Emisión de bonos

• Año 2010

- Durante el mes de diciembre de 2010, Banco Itaú Chile colocó en el mercado una emisión de bonos corrientes Serie H, 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 H de bonos fue colocada a un plazo de 5 años, bonos que devengarán una tasa de interés del 3% anual, vencido, compuesto semestralmente.

Los intereses se devengan a partir del 1 de septiembre de 2010, pagaderos en 10 cuotas semestrales. El capital se amortiza en una sola cuota el 1 de septiembre de 2015. La emisión no contempla opción de rescate anticipado ni garantías específicas.

- Durante el mes de agosto de 2010, Banco Itaú Chile colocó en el mercado una emisión de bonos corrientes Serie G, por el equivalente a UF 1.500.000 con cargo a la línea inscrita en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras por UF 5.000.000. La serie G de bonos fue colocada a un plazo de 22 años, bonos que devengarán una tasa de interés del 4% anual, vencido, compuesto semestralmente.

Los intereses se devengan a partir del 1 de julio de 2010, pagaderos en 44 cuotas semestrales. El capital se amortiza en una sola cuota el 1 de julio de 2032. La emisión no contempla opción de rescate anticipado ni garantías específicas.

- Durante el mes de junio de 2010, Banco Itaú Chile colocó en el mercado una emisión de bonos corrientes Serie F, 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 F de bonos fue colocada a un plazo de 22 años, bonos que devengarán una tasa de interés del 4% anual, vencido, compuesto semestralmente.

Los intereses se devengan a partir del 1 de mayo de 2010, pagaderos en 44 cuotas semestrales. El capital se amortiza en una sola cuota el 1 de mayo de 2032. La emisión no contempla opción de rescate anticipado ni garantías específicas.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 3 - HECHOS RELEVANTES (Continuación)

- Año 2009

- 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) Provisiones adicionales

Durante el ejercicio 2010 el Banco procedió a constituir provisiones adicionales con cargo a resultados por un monto de MM\$ 5.496 (MM\$ 126 en el año 2009).

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 4 - SEGMENTOS DE NEGOCIOS

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

	31 de diciembre de 2010					31 de diciembre de 2009				
	Banca Pymes MMS	Banca Empresas MMS	Banca Grandes Empresas MMS	Tesorería e Instituciones Financieras MMS	Total MMS	Banca Pymes MMS	Banca Empresas MMS	Banca Grandes Empresas MMS	Tesorería e Instituciones Financieras MMS	Total MMS
a) Resultados										
Ingresos	96.515	18.786	27.522	24.494	17.195	91.263	19.284	25.015	15.685	10.650
Ingresos por intereses	75.341	13.326	14.061	17.562	125	73.756	15.517	16.808	5.061	3.323
Ingresos por comisiones y diferencias de cambios	27.595	5.577	16.086	6.932	4.487	21.675	3.777	8.218	10.624	3.341
Otros	(6.421)	(117)	(2.625)	-	12.583	(4.168)	(10)	(11)	-	3.986
Gastos	58.791	15.922	11.537	4.843	10.236	(48.953)	(10.707)	(7.880)	(4.862)	(8.228)
Remuneraciones y gastos del personal	21.506	4.475	4.833	2.083	266	(17.116)	(2.094)	(3.540)	(803)	(567)
Otros gastos de apoyo operacional	19.119	3.412	2.657	1.488	9.355	(12.961)	(564)	(717)	(2.170)	(6.229)
Gastos alocados	18.166	8.035	4.047	1.272	615	(18.876)	(8.049)	(3.623)	(1.889)	(1.432)
Margen neto	37.724	2.864	15.985	19.651	6.959	42.310	8.577	17.135	10.823	2.422
Provisiones por riesgo de crédito	(15.276)	(7.160)	(4.543)	(30)	(483)	(22.967)	(8.165)	(7.084)	25	(412)
Resultado operacional	22.448	(4.296)	11.442	19.621	6.476	19.343	412	10.051	10.848	2.010
Resultado por inversiones en sociedades	-	-	-	-	29	-	-	-	-	28
Resultado antes de impuesto a la renta	22.448	(4.296)	11.442	19.621	6.505	19.343	412	10.051	10.848	2.038
Impuesto a la renta	(3.363)	674	(1.023)	(2.961)	(1.762)	(2.929)	(59)	(1.201)	(1.660)	(587)
Utilidad del ejercicio	19.085	(3.622)	10.419	16.660	4.743	16.414	353	8.850	9.188	1.451
Promedios: (MMMS)	1.123	516	690	-	61	982	337	752	1	169
Colocaciones	-	-	-	448	-	-	-	-	483	-
Activos de Tesorería	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 4 - 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 Pymes: Su misión es adquirir y retener a los clientes de su mercado objetivo, Banca Personas (segmento de personas naturales de altos ingresos) y Pymes (pequeñas y medianas empresas con ventas anuales menores de MMUS\$2). A esta división le corresponde la distribución de productos y servicios del negocio retail.

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

Banca Grandes Empresas: La misión del segmento Grandes Empresas (Global Corporate Banking), es proveer de soluciones financieras en lo que respecta a Servicios Comerciales, Asesoría de Inversión, Administración Financiera y Financiamiento en general para sus necesidades de capital. Este segmento está compuesto por los Grandes Conglomerados y Corporaciones Locales con ventas superiores a MMUS\$100 anuales, Empresas Multinacionales establecidas en Chile, Compañías Financieras no bancarias y de tamaño relevante en el mercado financiero y Banca Corresponsal (fondeo institucional).

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

Otros: Corresponde a ingresos y gastos provenientes de otras áreas de negocios, entre las que se encuentran Security Services.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	14.989	12.245
Depósitos en el Banco Central de Chile	31.071	52.787
Depósitos bancos nacionales	1.326	1.673
Depósitos en el exterior	127.533	24.793
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	174.919	91.498
Operaciones con liquidación en curso netas	29.323	28.514
Instrumentos financieros de alta liquidez	111.847	41.863
Contratos de retrocompra	5.001	9.134
Total efectivo y equivalente de efectivo	321.090	171.009

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:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MM\$	MM\$
Activos:		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	28.875	26.992
Fondos por recibir	14.860	99.853
Subtotal activos	43.735	126.845
Pasivos:		
Fondos por entregar	(14.412)	(98.331)
Subtotal pasivos	(14.412)	(98.331)
Operaciones con liquidación en curso netas	29.323	28.514

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 6 - INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:		
Bonos del Banco Central de Chile	69.539	16.111
Pagarés del Banco Central de Chile	-	1.048
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	5.463
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	2.160	8.049
Fondos administrados por terceros	-	-
Totales	<u>71.699</u>	<u>30.671</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existen Instrumentos para Negociación intermediados.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 7 - CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES (Continuación)

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

	<u>2010</u> MMS	<u>2009</u> MMS
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	2.329	6.851
Otros instrumentos emitidos en el país	2.672	2.283
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones en fondos mutuos	-	-
Subtotal	5.001	9.134

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

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 8 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

El Banco al 31 de diciembre de 2010 y 2009, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

<u>2010</u>	<u>Monto nacional de los contratos con vencimiento final</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Hasta 3 meses</u> MM\$	<u>Más de 3 meses a un año</u> MM\$	<u>Más de un año</u> MM\$	<u>Activos</u> MM\$	<u>Pasivos</u> MM\$
Derivados de negociación:					
Forwards	1.204.902	497.810	-	29.272	(38.629)
Swaps	15.000	209.298	953.438	6.988	(3.855)
Opciones Call	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Totales	<u><u>1.219.902</u></u>	<u><u>707.108</u></u>	<u><u>953.438</u></u>	<u><u>36.260</u></u>	<u><u>(42.484)</u></u>

<u>2009</u>	<u>Monto nacional de los contratos con vencimiento final</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Hasta 3 meses</u> MM\$	<u>Más de 3 meses a un año</u> MM\$	<u>Más de un año</u> MM\$	<u>Activos</u> MM\$	<u>Pasivos</u> 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	<u><u>1.683.533</u></u>	<u><u>545.296</u></u>	<u><u>38.594</u></u>	<u><u>48.091</u></u>	<u><u>(47.621)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco y sus filiales no mantienen instrumentos de cobertura.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 9 - ADEUDADO POR BANCOS

- a) Al cierre de los estados financieros de 2010 y 2009 los saldos presentados en el rubro "Adeudado por Bancos", son los siguientes:

	<u>2010</u> MM\$	<u>2009</u> MM\$
Bancos del País		
Préstamos y avances a bancos	-	-
Depósitos en el Banco Central no disponible	-	25.000
Títulos intransferibles del Banco Central	-	-
Otras acreencias con el Banco Central	-	-
Préstamos interbancarios	893	601
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-
Otras acreencias con bancos del país	-	-
Provisiones y deterioro para créditos con bancos del país	(2)	(1)
Bancos el 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	<u><u>891</u></u>	<u><u>25.600</u></u>

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

<u>Detalle</u>	2010			2009		
	<u>Banco</u> <u>en país</u>	<u>Banco en</u> <u>el exterior</u>	<u>Total</u>	<u>Banco</u> <u>en país</u>	<u>Banco en</u> <u>el exterior</u>	<u>Total</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1 de enero	(1)	-	(1)	(25)	-	(25)
Castigo	-	-	-	-	-	-
Provisiones constituidas	(4)	-	(4)	(24)	-	(24)
Provisiones liberadas	3	-	3	48	-	48
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>(2)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(2)</u></u>	<u><u>(1)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(1)</u></u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 10 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2010, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MMS
	<u>Cartera normal</u> MMS	<u>Cartera deteriorada</u> MMS	<u>Total</u> MMS	<u>Provisiones individuales</u> MMS	<u>Provisiones globales</u> MMS	<u>Total</u> MMS	
2010							
Colocaciones comerciales:							
Préstamos comerciales	979.876	91.890	1.071.766				
Créditos de comercio exterior	268.965	42.250	311.215				
Deudores en cuentas corrientes	26.064	2.868	28.932				
Operaciones de factoraje	68.379	395	68.774				
Operaciones de leasing	145.180	15.008	160.188				
Otros créditos y cuentas por cobrar	21.650	-	21.650				
Subtotales	1.510.114	152.411	1.662.525	(30.448)	(6.085)	(36.533)	1.625.992
Colocaciones para vivienda:							
Préstamos con letras de crédito	50.482	2.230	52.712				
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	27.250	1.511	28.761				
Otros créditos con mutuos para vivienda	465.642	14.299	479.941				
Operaciones de leasing	-	-	-				
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-				
Subtotales	543.374	18.040	561.414	-	(1.102)	(1.102)	560.312
Colocaciones de consumo:							
Créditos de consumo en cuotas	198.100	16.392	214.492				
Deudores en cuentas corrientes	74.064	2.994	77.058				
Deudores por tarjetas de crédito	92.441	1.666	94.107				
Operaciones de leasing de consumo	-	-	-				
Otros créditos y cuentas por cobrar	144	-	144				
Subtotales	364.749	21.052	385.801	-	(14.855)	(14.855)	370.946
Totales	2.418.237	191.503	2.609.740	(30.448)	(22.042)	(52.490)	2.557.250

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 10 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES (Continuación)

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

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			
	<u>Cartera normal</u> MMS	<u>Cartera deteriorada</u> MMS	<u>Total</u> MMS	<u>Provisiones individuales</u> MMS	<u>Provisiones globales</u> MMS	<u>Total</u> MMS	<u>Activo neto</u> MMS
2009							
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 endosables	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

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 10 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES (Continuación)

b) Características de la cartera

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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		2010 %	2009 %
	2010 MMS	2009 MMS	2010 MMS	2009 MMS	2010 MMS	2009 MMS		
Colocaciones comerciales:								
Manufacturas	176.125	143.203	62.141	79.168	238.266	222.371	9,13	9,96
Minería	5.371	3.412	16.018	29.201	21.389	32.613	0,82	1,46
Electricidad, gas y agua	28.074	13.463	41.605	30.022	69.679	43.485	2,67	1,95
Agricultura y ganadería	17.958	20.499	29.738	24.350	47.696	44.849	1,83	2,01
Forestal	1.773	3.824	1.242	835	3.015	4.659	0,12	0,21
Pesca	1.825	2.917	36.462	41.454	38.287	44.371	1,47	1,99
Transporte	95.696	87.140	8.766	6.833	104.462	93.973	4,00	4,21
Telecomunicaciones	34.856	26.799	6.791	7.079	41.647	33.878	1,60	1,52
Construcción	167.360	157.251	15.520	13.472	182.880	170.723	7,01	7,65
Comercio	195.085	196.603	54.359	57.694	249.444	254.297	9,56	11,39
Servicios	355.789	237.051	31.877	30.702	387.666	267.753	14,86	12,02
Otros	271.398	231.568	6.696	3.216	278.094	234.784	10,66	10,52
Subtotales	1.351.310	1.123.730	311.215	324.026	1.662.525	1.447.756	63,73	64,89
Colocaciones para vivienda	561.414	454.692	-	-	561.414	454.692	21,50	20,34
Colocaciones de consumo	385.801	329.814	-	-	385.801	329.814	14,77	14,77
Totales	2.298.525	1.908.236	311.215	324.026	2.609.740	2.232.262	100,00	100,00

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 10 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES (Continuación)

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante los ejercicios 2010 y 2009 se resume como sigue:

	2010			2009		
	<u>Provisiones</u> <u>Individuales</u>	<u>Provisiones</u> <u>globales</u>	<u>Total</u>	<u>Provisiones</u> <u>individuales</u>	<u>Provisiones</u> <u>globales</u>	<u>Total</u>
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Saldos al 1 de enero	29.451	20.935	50.386	20.203	17.862	38.065
Castigos de cartera:						
Colocaciones comerciales	(10.440)	(2.708)	(13.148)	(6.306)	(3.513)	(9.819)
Colocaciones para la vivienda	-	(234)	(234)	-	(114)	(114)
Colocaciones de consumo	-	(17.967)	(17.967)	-	(21.542)	(21.542)
Total de castigos	(10.440)	(20.909)	(31.349)	(6.306)	(25.169)	(31.475)
Provisiones constituidas	32.380	47.403	79.783	16.849	29.041	45.890
Provisiones liberadas	(20.943)	(25.387)	(46.330)	(1.295)	(799)	(2.094)
Saldos al 31 de diciembre	30.448	22.042	52.490	29.451	20.935	50.386

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 22).

Durante los años 2010 y 2009 el Banco no ha realizado operaciones de compra, ventas, sustituciones o canjes de créditos de la cartera de colocaciones.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 10 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES (Continuación)

d) Venta de Cartera

Durante el ejercicio 2010, el Banco participó por primera vez en la licitación pública del Servicio de Financiamiento y Administración de Créditos para estudios de Educación Superior Ley N° 20.027, proceso de licitación que se encuentra establecido en las bases técnicas, administrativas y sus correspondientes anexos que conforman el marco regulatorio.

En la mencionada licitación, el Banco se adjudicó la cantidad de cinco nóminas de estudiantes, lo que implica la aceptación y la obligación de parte de la Institución Financiera, de otorgar el financiamiento de los Estudios de Educación Superior de pregrado a los estudiantes incluidos en dichas nóminas, mediante desembolsos anuales, durante el ciclo regular de los estudios de la carrera, de acuerdo a su correspondiente plan de estudios y hasta el número máximo de aranceles de referencia establecidos según la Ley N° 20.027. Además, contempla la venta y cesión al Fisco de una proporción de la cartera de créditos licitados y adjudicados, producto de lo cual el Banco efectúa una cesión de los derechos y acciones respecto de los mismos, transfiriendo sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios asociados a dicha cartera, permaneciendo solo con un servicio de administración, proceso que contempla el originar y otorgar los futuros créditos de los estudiantes y el correspondiente proceso de recaudación del pago de los mismos.

Al cierre del presente ejercicio, el detalle de los créditos vendidos es el siguiente:

Número de Operaciones <u>Vendidas</u> N°	Valor <u>par</u> MM\$	Valor <u>venta</u> MM\$	Utilidad <u>en venta</u> MM\$
11.964	19.100	24.793	5.693

La venta de cartera, además, significó una liberación de provisiones por un monto de MM\$ 514.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 11 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta y al vencimiento es el siguiente:

	2010			2009		
	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Mantenidos hasta el vencimiento</u>	<u>Total</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Mantenidos hasta el vencimiento</u>	<u>Total</u>
	MM\$	MMS	MM\$	MMS	MMS	MM\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:						
Del Estado y del Banco Central:						
Instrumentos del Banco Central	95.650	-	95.650	95.514	-	95.514
Bonos y pagarés de Tesorería	25.910	-	25.910	15.960	-	15.960
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:						
Instrumentos de otros bancos del país	-	-	-	313.435	-	313.435
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	269.126	-	269.126	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:						
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	<u>390.686</u>	<u>-</u>	<u>390.686</u>	<u>424.909</u>	<u>-</u>	<u>424.909</u>
Inversiones no cotizadas en mercados activos:						
Bonos y efectos de comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-
Subtotales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>390.686</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>390.686</u></u>	<u><u>424.909</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>424.909</u></u>

Al 31 de diciembre de 2010, 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\$ 8.256 (MM\$ 12.199 en 2009). Asimismo, bajo Instrumentos emitidos en el país y en el exterior se incluyen instrumentos vendidos con pactos de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de MM\$ 59.039 (MM\$ 162.505 en 2009). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 18 días al cierre del ejercicio 2010 (30 días en 2009)

Al 31 de diciembre de 2010 la cartera de Instrumentos Disponibles para la Venta incluye una pérdida no realizada neta de impuesto de MM\$ 373 (MM\$ 840 en 2009), registrada como ajuste de valorización en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los instrumentos de inversión no presentan deterioro.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 12 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

<u>Sociedad</u>	2010				2009			
	<u>Patrimonio</u> MM\$	<u>Participación</u> %	<u>Valor de inversión</u> MMS	<u>Resultado</u> MMS	<u>Patrimonio</u> MMS	<u>Participación</u> %	<u>Valor de inversión</u> MMS	<u>Resultado</u> MMS
Inversiones valorizadas a valor patrimonial:								
Bolsa Electrónica de Chile	4.656	2,439024	113	8	4.320	2,439024	105	4
Inversiones valorizadas a costo:								
Redbanc S.A.			-	-			-	-
Soc. Interbancaria de Depósito de Valores S.A.			57	16			57	16
Transbank S.A.			16	-			16	-
Combanc S.A.			78	5			78	8
Totales			<u>264</u>	<u>29</u>			<u>256</u>	<u>28</u>

b) El movimiento de las inversiones en sociedades en los ejercicios 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u> MM\$	<u>2009</u> MM\$
Valor libro inicial	256	209
Adquisición de inversiones	-	43
Venta de inversiones	-	-
Participación sobre resultados	8	4
Dividendos percibidos	-	-
Provisión para pérdidas de inversiones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Totales	<u>264</u>	<u>256</u>

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.

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 2010 y 2009, las inversiones en sociedades no presentan deterioro.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 13 - INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
		<u>Saldo Bruto</u> MMS\$	<u>Amortización y deterioro acumulado</u> MMS\$	<u>Saldo neto</u> MMS\$	<u>Saldo neto</u> MMS\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	6	25.672	(4.255)	21.417	17.116
Intangibles adquiridos en combinación de negocios	-	-	-	-	-
Intangibles generados internamente	-	-	-	-	-
Totales		<u>25.672</u>	<u>(4.255)</u>	<u>21.417</u>	<u>17.116</u>

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>Intangibles adquiridos en forma independiente</u> MMS\$	<u>Intangibles adquiridos en combinación de negocios</u> MMS\$	<u>Intangibles generados internamente</u> MMS\$	<u>Total</u> MMS\$
Saldos al 1 de enero de 2009	12.625	-	-	12.625
Adquisiciones	7.095	-	-	7.095
Retiros	-	-	-	-
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Subtotal	<u>19.720</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19.720</u>
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 de 2009	<u>17.116</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17.116</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	19.720	-	-	19.720
Adquisiciones	5.952	-	-	5.952
Retiros	-	-	-	-
Incrementos y disminuciones procedentes de revalorizaciones	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Subtotal	<u>25.672</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.672</u>
Amortización (menos):				
Saldos al 1 de enero de 2010	(2.604)	-	-	(2.604)
Amortización del año	(1.651)	-	-	(1.651)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	<u>21.417</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21.417</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 14 – ACTIVO FIJO

a) La composición y el movimiento de los activos fijos durante los años 2010 y 2009 es la siguiente:

	<u>Terrenos y construcciones</u> MMS	<u>Equipos</u> MMS	<u>Cedidos en arrendamiento operativo</u> MMS	<u>Otros</u> MMS	<u>Total</u> MMS
Costo					
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	-	-	-	-	-
	<u>18.241</u>	<u>4.561</u>	<u>-</u>	<u>16.906</u>	<u>39.708</u>
Depreciación acumulada	(495)	(1.950)	-	(6.263)	(8.708)
Deterioro	-	-	-	-	-
	<u>17.746</u>	<u>2.611</u>	<u>-</u>	<u>10.643</u>	<u>31.000</u>
Activo Fijo Neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>17.746</u>	<u>2.611</u>	<u>-</u>	<u>10.643</u>	<u>31.000</u>

	<u>Terrenos y construcciones</u> MMS	<u>Equipos</u> MMS	<u>Cedidos en arrendamiento operativo</u> MMS	<u>Otros</u> MMS	<u>Total</u> MMS
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2010	18.241	4.561	-	16.906	39.708
Adiciones	-	1.787	-	1.708	3.495
Retiros / Bajas	-	(119)	-	(27)	(146)
Trasposos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
	<u>18.241</u>	<u>6.229</u>	<u>-</u>	<u>18.587</u>	<u>43.057</u>
Depreciación acumulada	(744)	(2.782)	-	(8.328)	(11.854)
Deterioro	-	-	-	-	-
	<u>17.497</u>	<u>3.447</u>	<u>-</u>	<u>10.259</u>	<u>31.203</u>
Activo Fijo Neto					
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>17.497</u>	<u>3.447</u>	<u>-</u>	<u>10.259</u>	<u>31.203</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 14 – ACTIVO FIJO (Continuación)

- b) Al 31 de diciembre de 2010 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:

Período	MMS
Año 2010	4.198
Año 2011	4.324
Año 2012	4.453
Año 2013	4.587
Año 2014	4.725
Año 2015	4.866
Año 2016	5.012

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 2010 y 2009 el Banco no cuenta con contratos de arriendo financiero.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 15 – 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 neto correspondiente por MM\$8.911 en el año 2010 (MM\$7.118 en el 2009). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

	<u>2010</u> MM\$	<u>2009</u> MM\$
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 17%	14.252	10.511
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales	(4.641)	(2.964)
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N° 31 Inciso 3	-	-
Crédito por gastos por capacitación	(273)	(225)
Crédito por adquisición de activos fijos	-	-
Otros	(427)	(204)
Totales	<u>8.911</u>	<u>7.118</u>

b) Resultado por Impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se compone de los siguientes conceptos:

	<u>2010</u> MM\$	<u>2009</u> MM\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	(14.252)	(10.511)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	5.735	4.011
Cambio en diferencias temporarias no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	60
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	-	-
Subtotales	<u>(8.517)</u>	<u>(6.440)</u>
Impuesto por gastos rechazados Artículo N° 21	-	-
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N° 31, Inciso 3	-	-
Otros	82	4
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(8.435)</u>	<u>(6.436)</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 15 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

c) Reconciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

	2010		2009	
	<u>Tasa de Impuesto</u> %	<u>Monto</u> MM\$	<u>Tasa de impuesto</u> %	<u>Monto</u> MM\$
Utilidad antes de impuesto	17,00	11.139	17,00	8.557
Diferencias permanentes	(3,90)	(2.553)	(4,09)	(2.059)
Crédito de contribuciones y otros	(0,22)	(143)	-	-
Impuesto único (gastos rechazados)	-	-	-	-
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	-	-	-	-
Ajuste años anteriores	(0,02)	(12)	(0,13)	(63)
Otros	0,01	4	-	1
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u><u>12,87</u></u>	<u><u>8.435</u></u>	<u><u>12,78</u></u>	<u><u>6.436</u></u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 15 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

d) Efecto de impuestos diferidos en Resultado y Patrimonio

Durante los años 2010 y 2009, 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 2010			Al 31 de diciembre de 2009		
	<u>Activos</u> MMS	<u>Pasivos</u> MMS	<u>Neto</u> MMS	<u>Activos</u> MMS	<u>Pasivos</u> MMS	<u>Neto</u> MMS
Conceptos:						
Provisión de colocaciones	9.912	-	9.912	8.757	-	8.757
Leasing	20.446	(27.529)	(7.083)	16.262	(22.112)	(5.850)
Contratos derivados	1.210	-	1.210	31	-	31
Bonos	725	-	725	578	-	578
Provisión vacaciones	474	-	474	431	-	431
Ajuste posición de cambio	(4)	-	(4)	5	-	5
Intereses suspendidos	199	-	199	108	-	108
Bienes recibidos en pago	18	-	18	73	-	73
Activo fijo	3.707	(4.401)	(694)	2.390	(2.094)	296
Remodelaciones	-	(899)	(899)	-	(910)	(910)
Otros	12.914	(4.776)	8.138	13.174	(5.081)	8.093
Subtotal	<u>49.601</u>	<u>(37.605)</u>	<u>11.996</u>	<u>41.809</u>	<u>(30.197)</u>	<u>11.612</u>
Inversiones Financieras disponibles para la venta	74	-	74	185	-	185
Total activo (pasivo) neto	<u><u>49.675</u></u>	<u><u>(37.605)</u></u>	<u><u>12.070</u></u>	<u><u>41.994</u></u>	<u><u>(30.197)</u></u>	<u><u>11.797</u></u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 15 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

- e) Aplicación de la Circular Conjunta N° 47 del Servicio de Impuestos Internos (SII) y N° 3.478 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Para efectos de dar cumplimiento a dicha circular, a continuación se detalla el movimiento y efectos generados por aplicación del artículo 31, N° 4, de la Ley de Impuesto a la Renta, dicha información incluye solamente las operaciones de crédito del Banco y no considera las operaciones de las filiales que se consolidan en los presentes estados financieros.

- e.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2010

	Activos a valor de estados financieros(*) MM\$	Activos a Valor Tributario		
		Total	Cartera vencida con garantía	Cartera vencida sin garantía
		MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones Comerciales	1.400.132	1.662.566	5.390	1.070
Colocaciones Consumo	370.946	385.802	3.096	274
Colocaciones Hipotecarias	560.312	561.414	-	-
Total	2.331.390	2.609.782	8.486	1.344

(*) De acuerdo a la Circular indicada y a instrucciones del SII, el valor de los activos de estados financieros, se presentan sobre bases individuales netos de provisiones por riesgo de crédito y no incluye las operaciones de leasing y factoring

- e.2) Provisiones sobre cartera vencida

	Saldo al 01.01.2010 MM\$	Castigos MM\$	Provisiones constituidas MM\$	Provisiones liberadas MM\$	Saldo al 31.12.2010 MM\$
Colocaciones Comerciales	6.791	5.390	-	335	1.066
Colocaciones Consumo	3.910	3.096	-	208	606
Colocaciones Hipotecarias	2.525	718	-	1.807	-
Total	13.226	9.204	-	2.350	1.672

- e.3) Castigo directos y recuperaciones

	MM\$
Castigos directos Art. 34 N° 4 inciso segundo	9.204
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	-
Recuperaciones de renegociación de créditos castigados	5.956

- e.4) Aplicación de Art 31 N° 4 inciso primero y tercero

	MM\$
Castigo conforme a inciso primero	-
Condonaciones según inciso tercero	-

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 16 – OTROS ACTIVOS

a) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MM\$	MM\$
Activos para leasing (*)	5.828	2.597
Bienes recibidos en pago o adjudicados	968	2.318
Bienes recibidos en pago	325	1.104
Bienes adjudicados en remate judicial	709	1.490
Provisiones sobre bienes recibidos en pago o adjudicados (***)	(66)	(276)
Otros activos	11.819	7.839
Depósitos en dinero en garantía	698	619
Deudores varios	3.712	2.169
Impuesto al valor agregado	2.547	1.611
Operaciones pendientes	538	154
Cuentas por cobrar al personal	22	81
Bienes recuperados de leasing para la venta (**)	506	856
Desembolsos, siniestros y otros	1.868	678
Otros activos	1.928	1.671
Totales	<u>18.615</u>	<u>12.754</u>

(*) 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 “Bien recuperado 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 16 – OTROS ACTIVOS (Continuación)

- b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los ejercicios 2010 y 2009, es el siguiente:

	Provisiones sobre bienes
	MM\$
Saldo al 1 de enero de 2009	(53)
Constitución	(231)
Liberación	1
Aplicación	7
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>(276)</u>
Saldo al 1 de enero de 2010	(276)
Constitución	(182)
Liberación	309
Aplicación	83
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>(66)</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 17 – DEPÓSITOS, Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MMS	MMS
DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA		
Cuentas corrientes	375.371	298.375
Otros depósitos y cuentas a la vista	29.987	22.823
Otras obligaciones a la vista	87.118	79.366
Totales	<u>492.476</u>	<u>400.564</u>

NOTA 18 – DEPÓSITOS, Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MMS	MMS
DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO		
Depósitos a plazo	1.782.937	1.523.809
Captaciones vencidas	-	-
Cuentas de ahorro a plazo	-	-
Otros saldos acreedores a plazo	-	-
Totales	<u>1.782.937</u>	<u>1.523.809</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 19 – OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros 2010 y 2009, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u> MMS	<u>2009</u> MMS
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	1.027	-
Otros bancos	-	4
Subtotales	1.027	4
Préstamos de Instituciones Financieras en el exterior:		
BNP Paribas USA	93.637	-
Deutsche Bank U.S.A.	35.113	25.389
Bank of America N.A.	31.900	31.270
Wells Fargo USA	26.370	-
Citibank NA USA	12.180	32
JP Morgan Chase Bank NA UK	11.722	-
Commerzbank A.G. Alemania	6.976	9.645
Sumitomo Mitsui Bank Corp	3.335	62
Banco Español de Crédito SA	2.878	-
Standard Chartered Mumbai	1.713	156
Wachovia N.A. – U.S.A.	1.653	39.907
Otras obligaciones con el exterior	3.875	31.088
Subtotales	231.352	137.549
Totales	232.379	137.553

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 20 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MMS	MMS
Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito	84.810	107.231
Bonos corrientes	220.935	139.902
Bonos subordinados	40.753	39.625
Totales	346.498	286.758

Durante el año 2010, Banco Itaú Chile colocó Bonos por un monto de \$76.542 millones, los cuales corresponden a Bonos Corrientes, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos corrientes

<u>Serie</u>	<u>Monto</u> MMS	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de</u> <u>emisión</u>	<u>Moneda</u>	<u>fecha de</u> <u>emisión</u>	<u>fecha de</u> <u>vencimiento</u>
H	21.111	5 años	3% anual	UF	01-09-2010	01-09-2015
G	33.741	22 años	4% anual	UF	01-07-2010	01-07-2032
F	21.690	22 años	4% anual	UF	01-05-2010	01-05-2032
Total	<u>76.542</u>					

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 subordinados

<u>Serie</u>	<u>Monto</u> MMS	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de</u> <u>emisión</u>	<u>Moneda</u>	<u>fecha de</u> <u>emisión</u>	<u>fecha de</u> <u>vencimiento</u>
E	33.686	23,5 años	5% anual	UF	01-05-2009	01-11-2032
Total	<u>33.686</u>					

El Banco no ha tenido incumplimiento de capital, interés u otros incumplimientos respecto de sus instrumentos de deuda durante el año 2010 y 2009.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 21 - OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2010</u> MM\$	<u>2009</u> MM\$
Otras obligaciones financieras:		
Obligaciones con el sector público	1.093	1.003
Otras obligaciones en el país	8.231	4.702
Totales	<u>9.324</u>	<u>5.705</u>

NOTA 22 - PROVISIONES

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

	<u>2010</u> MM\$	<u>2009</u> MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	7.052	5.938
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	1.262	1.003
Provisiones adicionales	5.496	126
Provisiones por contingencias	14	35
Totales	<u>13.824</u>	<u>7.102</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 22 – PROVISIONES (Continuación)

- b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2010 y 2009:

	Beneficios y remuneraciones al personal	Riesgo de créditos contingentes	Provisiones adicionales	Provisiones contingentes	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Saldos al 1 de enero de 2009	5.648	841	-	13	6.502
Provisiones constituidas	7.772	-	-	-	7.772
Aplicación de las provisiones	(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
Saldos al 1 de enero de 2010	5.938	1.003	126	35	7.102
Provisiones constituidas	9.454	-	-	(27)	9.427
Aplicación de las provisiones	(8.339)	541	6.855	6	(937)
Liberación de provisiones	(1)	(282)	(1.485)	-	(1.768)
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	7.052	1.262	5.496	14	13.824

- c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	2010	2009
	MMS	MMS
Provisión por otros beneficios al personal	4.264	3.399
Provisión de vacaciones	2.788	2.539
Totales	7.052	5.938

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 23 - OTROS PASIVOS

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>MMS</u>	<u>MMS</u>
Cuentas y documentos por pagar	16.688	11.231
Ingresos percibidos por adelantado	1.464	1.290
Otros	1.196	1.004
Totales	<u>19.348</u>	<u>13.525</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 24 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

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

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

	<u>2010</u> MMS	<u>2009</u> MMS
CRÉDITOS CONTINGENTES		
Avales y fianzas		
Avales y fianzas en moneda extranjera	68.537	52.443
Cartas de crédito del exterior confirmadas	870	1.340
Cartas de créditos documentarias emitidas	41.235	21.193
Boletas de garantía	127.503	110.885
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	522.784	481.379
Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027 (*)	207.598	-
Otros compromisos de crédito	208.032	46.786
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS		
Cobranzas		
Cobranzas del exterior	31.680	25.807
Cobranzas del país	8.381	10.324
ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS ADMINISTRADOS POR EL BANCO		
Otros activos cedidos a terceros (**)	19.351	-
CUSTODIA DE VALORES		
Valores custodiados en poder del Banco	3.672.277	1.059.996
Otros documentos	136.730	205.242
Totales	<u>5.044.978</u>	<u>2.015.395</u>

(*) Durante el segundo trimestre del año 2010, el Banco participó en la licitación pública del Servicio de Financiamiento y Administración de Créditos para estudios de Educación Superior Ley N° 20.027, adjudicándose la cantidad de cinco nóminas de estudiantes, dado lo anterior, al cierre del presente ejercicio se mantiene un saldo de créditos contingentes por dicho concepto.

(**) El saldo corresponde a los créditos (Ley N° 20.027) cedidos al Fisco, por los cuales el Banco mantiene un servicio de administración (Nota 10 d).

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 24 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

b) Provisiones por créditos contingentes

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

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MMS	MMS
Avales y fianzas	(165)	(85)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	(60)	(67)
Cartas de crédito documentarias emitidas	(264)	(149)
Boletas de garantía	(773)	(702)
Totales	<u>(1.262)</u>	<u>(1.003)</u>

c) Juicios y procedimientos legales

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

d) Garantías otorgadas

Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda.

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

El detalle de las pólizas de seguro es el siguiente:

<u>Empresa aseguradora</u>	<u>Fecha inicial</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Monto</u> UF
Consorcio Seguros Generales S.A.	15-04-2010	14-04-2011	500
Consorcio Seguros Generales S.A.	15-04-2010	14-04-2011	60.000

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 24 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

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:

<u>Banco</u>	<u>Fecha inicial</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Monto</u> UF	<u>Beneficiario</u>
Banco Itaú Chile	30/06/2010	29/06/2011	20.000	Bolsa Electrónica de Chile

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

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

<u>Compañía</u>	<u>Fecha inicial</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Monto</u> U\$	<u>Beneficiario</u>
Chubb de Chile Seguros Generales S.A.	30/06/2010	30/06/2011	1.000.000	Bolsa Electrónica de Chile

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

Se encuentran en garantía de operador directo con la Bolsa de Comercio de Santiago, instrumentos de renta fija por un monto de MM\$2.003.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 24 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS (Continuación)

Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

Durante el año 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 de la Ley N° 18.045.

<u>Fondo</u>	<u>Nro. Boleta</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Vencimiento</u>
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 USA	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 Brasil	0080193	10.000 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Capital	0080194	19.500 UF	10 de enero de 2011
FM Itaú Brasil Activo	0084116	10.000 UF	10 de enero de 2011

De acuerdo al D.L. N° 18.045 Artículo 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 25 - PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009 es la siguiente:

	Acciones Ordinarias	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Número	Número
Emitidas al 1 de enero	1.111.263	1.111.263
Emisión de acciones pagadas	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al 31 de diciembre	<u><u>1.111.263</u></u>	<u><u>1.111.263</u></u>

b) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la distribución de accionistas es la siguiente:

	Acciones	
	<u>N° de Acciones</u>	<u>% de Participación</u>
Itaú Chile Holdings, Inc.	1.111.262	99,99991%
Boris Buvinic G.	1	0,00009%
Totales	<u><u>1.111.263</u></u>	<u><u>100%</u></u>

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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 25 – PATRIMONIO (Continuación)

d) Naturaleza y destino de las reservas

Reservas:

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

Cuentas de valorización:

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

e) Interés no controlador

El detalle por sociedades consolidadas del saldo de interés no controlador incluido en el cuadro del patrimonio, se presenta de acuerdo a lo siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>2010</u> MM\$	<u>2009</u> MM\$
Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda.	18	15
Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	1	1
Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.	3	2
Totales	<u>22</u>	<u>18</u>

A continuación se detallan los montos de las participaciones en los resultados del ejercicio 2010 y 2009 de los intereses no controladores que no participan en la consolidación:

<u>Sociedad</u>	<u>2010</u> MM\$	<u>2009</u> MM\$
Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda.	3,2	2,7
Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.	0,4	0,3
Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.	0,4	0,4
Totales	<u>4,0</u>	<u>3,4</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 26 - 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:

<u>Cartera Normal</u>	2010			2009		
	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contratos de retrocompra	84	-	84	83	-	83
Créditos otorgados a Bancos	64	-	64	327	-	327
Colocaciones comerciales	63.377	3.978	67.355	73.002	(13.715)	59.287
Colocaciones para vivienda	30.824	17.224	48.048	27.056	(13.589)	13.467
Colocaciones para consumo	61.997	4	62.001	73.727	(7)	73.720
Instrumentos de Inversión	9.120	2.412	11.532	16.201	(2.107)	14.094
Otros ingresos por intereses y reajustes	1.313	66	1.379	1.333	33	1.366
Subtotales	166.779	23.684	190.463	191.729	(29.385)	162.344

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

<u>Fuera de balance</u>	2010			2009		
	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>	<u>Intereses</u>	<u>Reajustes</u>	<u>Total</u>
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales	334	163	497	210	73	283
Colocaciones para vivienda	263	173	436	169	123	292
Colocaciones para consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Totales	597	336	933	379	196	575

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 26 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES (Continuación)

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

Al 31 de diciembre de

<u>Concepto</u>	2010			2009		
	<u>Gastos por Intereses</u> MM\$	<u>Reajustes</u> MM\$	<u>Total</u> MM\$	<u>Gastos por Intereses</u> MM\$	<u>Reajustes</u> MM\$	<u>Total</u> MM\$
Contratos de retrocompra	(343)	-	(343)	(2.663)	-	(2.663)
Depósitos y captaciones a plazo	(37.565)	(11.015)	(48.580)	(56.181)	9.241	(46.940)
Obligaciones con bancos	(3.623)	-	(3.623)	(6.254)	-	(6.254)
Instrumentos de deuda emitidos	(11.854)	(7.968)	(19.822)	(11.162)	6.706	(4.456)
Otras obligaciones financieras	(6)	(27)	(33)	(24)	32	8
Totales de gastos por intereses y reajustes	<u>(53.391)</u>	<u>(19.010)</u>	<u>(72.401)</u>	<u>(76.284)</u>	<u>15.979</u>	<u>(60.305)</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 31 de diciembre, el detalle de los ingresos y gastos por comisiones es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MMS	MMS
a) Ingresos por Comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiro	424	981
Comisiones por avales y cartas de crédito	922	949
Comisiones por servicios de tarjetas	5.935	4.872
Comisiones por administración de cuentas	1.173	1.155
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	6.262	5.121
Comisiones por intermediación y manejo de valores	3.193	1.972
Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otros	7.623	5.315
Remuneraciones por comercialización de seguros	4.223	3.636
Asesorías financieras	5.729	203
Otras comisiones ganadas	2.829	3.166
Totales de Ingresos por Comisiones	<u>38.313</u>	<u>27.370</u>
b) Gastos por Comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(3.842)	(2.157)
Otras comisiones pagadas	(1.771)	(1.057)
Totales de Gastos por Comisiones	<u>(5.613)</u>	<u>(3.214)</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 28 - RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MMS	MMS
Cartera de instrumentos financieros para negociación	1.533	4.399
Contratos de derivados de negociación	(4.739)	(3.922)
Cartera de instrumentos disponibles para la venta	2.260	3.272
Venta de cartera de créditos (*)	5.693	-
Totales	<u><u>4.747</u></u>	<u><u>3.749</u></u>

(*) El monto corresponde al resultado generado por la venta de créditos (Ley N° 20.027) al Fisco (Nota 10 d).

NOTA 29 - RESULTADO DE CAMBIO NETO

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

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MMS	MMS
Diferencia de cambio		
Utilidad por diferencia de cambio	226.017	266.877
Pérdida por diferencia de cambio	(202.895)	(237.949)
Totales	<u><u>23.122</u></u>	<u><u>28.928</u></u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 30 - 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 2010 y 2009:

<u>2010</u>	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
	<u>Adeudado por bancos</u> MM\$	<u>Colocaciones comerciales</u> MM\$	<u>Colocaciones para vivienda</u> MM\$	<u>Colocaciones de consumo</u> MM\$	<u>Créditos contingentes</u> MM\$	<u>Total</u> MM\$
Constitución de provisiones						
- Provisiones individuales	(4)	(32.381)	-	-	(646)	(33.031)
- Provisiones grupales	-	(14.121)	(1.345)	(31.935)	(87)	(47.488)
Resultado por constitución de provisiones	(4)	(46.502)	(1.345)	(31.935)	(733)	(80.519)
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	3	20.942	-	-	258	21.203
- Provisiones grupales	-	11.097	582	13.709	216	25.604
Resultado por liberación de provisiones	3	32.039	582	13.709	474	46.807
Recuperación de activos castigados	-	1.316	219	4.685	-	6.220
Resultado neto	(1)	(13.147)	(544)	(13.541)	(259)	(27.492)

<u>2009</u>	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					
	<u>Adeudado por bancos</u> MM\$	<u>Colocaciones comerciales</u> MM\$	<u>Colocaciones para vivienda</u> MM\$	<u>Colocaciones de consumo</u> MM\$	<u>Créditos contingentes</u> MM\$	<u>Total</u> 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)

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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 31 - REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MMS	MMS
Remuneraciones del personal	(35.114)	(33.450)
Bonos o gratificaciones	(10.533)	(7.691)
Indemnización por años de servicio	(1.731)	(268)
Gastos de capacitación	(336)	(363)
Otros gastos de personal	(3.802)	(3.270)
Totales	<u>(51.516)</u>	<u>(45.042)</u>

NOTA 32 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MMS	MMS
Gastos generales de administración		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(3.196)	(2.662)
Arriendos de oficina	(3.838)	(3.599)
Arriendos de equipos	(381)	(441)
Primas de seguro	(865)	(812)
Materiales de oficina	(799)	(674)
Gastos de informática y comunicaciones	(6.053)	(4.735)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(916)	(1.125)
Servicio de vigilancia y transporte de valores	(856)	(577)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(684)	(383)
Gastos judiciales y notariales	(528)	(358)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(216)	(206)
Honorarios por clasificación de títulos	(347)	(180)
Multas aplicadas por otros organismos	(9)	(7)
Otros gastos generales de administración	(4.433)	(4.690)
Servicios subcontratados		
Procesamientos de datos	(1.588)	(1.569)
Otros	(1.262)	(667)
Publicidad y propaganda	(2.996)	(1.921)
Impuestos, contribuciones, aportes		
Contribuciones de bienes raíces	(207)	(212)
Patentes	(455)	(455)
Otros impuestos	(654)	(594)
Aporte a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras	(899)	(875)
Totales	<u>(31.182)</u>	<u>(26.742)</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 33 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro durante los ejercicios 2010 y 2009, se detallan a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	MM\$	MM\$
Depreciaciones y amortizaciones:		
Depreciación del activo fijo	(3.178)	(2.806)
Amortizaciones de intangibles	(1.651)	(1.255)
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>(4.829)</u></u>	<u><u>(4.061)</u></u>

- b) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, es el siguiente:

Depreciación, amortización y deterioro

	2010				2009			
	<u>Activo fijo</u> MM\$	<u>Intangibles</u> MM\$	<u>Instrumentos de inversión</u> MM\$	<u>Total</u> MM\$	<u>Activo fijo</u> MM\$	<u>Intangibles</u> MM\$	<u>Instrumentos de inversión</u> MM\$	<u>Total</u> MM\$
Saldos al 1 de enero	(8.680)	(2.604)	-	(11.284)	(5.874)	(1.349)	-	(7.223)
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(3.178)	(1.651)	-	(4.829)	(2.806)	(1.255)	-	(4.061)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>(11.858)</u></u>	<u><u>(4.255)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(16.113)</u></u>	<u><u>(8.680)</u></u>	<u><u>(2.604)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(11.284)</u></u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 34 - OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco y las filiales presentan otros ingresos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	<u>2010</u> MMS	<u>2009</u> MMS
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	539	127
Otros	309	-
Subtotales	<u>848</u>	<u>127</u>
Liberación de provisiones por contingencias		
Provisiones adicionales para colocaciones	1.485	110
Subtotales	<u>1.485</u>	<u>110</u>
Otros ingresos		
Utilidad por venta de activo fijo	2	1
Ingresos por leasing	1.161	851
Recuperación de impuesto	1.309	1.142
Recuperación de gastos	698	492
Recuperación gastos del exterior	225	235
Arriendos percibidos	37	57
Otros	116	10
Subtotales	<u>3.548</u>	<u>2.788</u>
Totales	<u><u>5.881</u></u>	<u><u>3.025</u></u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 35 - OTROS GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco y las filiales presentan otros gastos operacionales de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2010</u> MM\$	<u>2009</u> MM\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Provisiones por bienes recibidos en pago	(186)	(792)
Castigo de bienes recibidos en pago	(1.249)	(178)
Gastos por mantenimiento de bienes recibidos en pago	(86)	(70)
Subtotales	<u>(1.521)</u>	<u>(1.040)</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones adicionales para colocaciones	(5.913)	(235)
Otras provisiones por contingencia	(199)	(28)
Subtotales	<u>(6.112)</u>	<u>(263)</u>
Otros gastos		
Pérdida por venta de activo fijo	-	(9)
Administración promoción de productos	(1.917)	(1.323)
Uso de marcas	(661)	(526)
Gasto por riesgo operacional	(1.188)	(518)
Gastos generales de información bancaria	(306)	(471)
Donaciones	(1.015)	(250)
Otros	(1.082)	(385)
Subtotales	<u>(6.169)</u>	<u>(3.482)</u>
Totales	<u><u>(13.802)</u></u>	<u><u>(4.785)</u></u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 36 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a) Créditos con partes relacionadas

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

	Empresas Productivas		Sociedades de Inversión		Personas Naturales		Total	
	2010 MMS	2009 MMS	2010 MMS	2009 MMS	2010 MMS	2009 MMS	2010 MMS	2009 MMS
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	23	25	-	134	164	66	187	225
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	1.854	1.785	1.854	1.785
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	228	210	228	210
Colocaciones brutas	<u>23</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>134</u>	<u>2.246</u>	<u>2.061</u>	<u>2.269</u>	<u>2.220</u>
Provisión sobre colocaciones	-	-	-	-	(11)	(7)	(11)	(7)
Colocaciones netas	<u>23</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>134</u>	<u>2.235</u>	<u>2.054</u>	<u>2.258</u>	<u>2.213</u>
Créditos contingentes:								
Total créditos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones sobre créditos contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones contingentes netas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Instrumentos adquiridos:								
Para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Para inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 36- OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

b) Otras transacciones con partes relacionadas

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 unidades de fomento:

<u>Razón Social</u>	<u>Descripción</u>	<u>Monto de la Transacción</u>		<u>Efectos en resultados</u>			
				<u>Cargo</u>		<u>Abono</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<u>MMS</u>	<u>MMS</u>	<u>MMS</u>	<u>MMS</u>	<u>MMS</u>	<u>MMS</u>
Redbank S.A.	Comisión por utilización de cajeros automáticos	352	313	352	313	-	-
Transbank S.A.	Servicios de administración de Tarjetas de crédito/débito	2.668	2.102	2.668	2.102	-	-
Combanc S.A.	Servicios de transmisión de datos	104	113	104	113	-	-
Itaú Chile Cía. de Seguros S.A.	Seguros	295	291	295	291	-	-
	Servicios de Recaudación	113	-	-	-	113	-
	Arriendos	13	-	-	-	13	-
Recuperadora de Créditos S.A.	Venta de bienes recibidos en pago	247	-	-	-	247	-

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>MMS</u>	<u>MMS</u>
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	2.432	3.237
Otros activos	379	104
	<u>2.811</u>	<u>3.341</u>
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	(4.905)	(4.127)
Depósitos a la vista	(2.396)	(2.391)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(4.884)	(10.112)
Otros pasivos	(1.087)	(851)
	<u>(13.272)</u>	<u>(17.481)</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 36 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

d) Resultados de operaciones con partes relacionadas

<u>Tipo de ingreso o gasto reconocido</u>	Al 31 de diciembre de			
	2010		2009	
	<u>Ingresos</u> MM\$	<u>Gastos</u> MM\$	<u>Ingresos</u> MM\$	<u>Gastos</u> MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	91	(636)	87	(645)
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	664	-	454	-
Utilidad y pérdida por negociación	28.162	(30.226)	96.630	(31.025)
Gastos de apoyo operacional	-	(19)	-	(14)
Otros ingresos y gastos	36	(82)	36	-
Totales	28.953	(30.963)	97.207	(31.684)

e) Contratos con partes relacionadas

Al cierre de los ejercicios 2010 y 2009, el Banco presenta los siguientes contratos con partes relacionadas por montos superiores a UF 1.000.

El detalle de estos contratos se presenta a continuación:

<u>Persona Relacionada</u>	<u>Descripción del Contrato</u>	<u>Fecha de Contrato</u>	<u>Plazo</u>	<u>Monto anual</u>
Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A.	Contrato de Arrendamiento de inmueble	29-10-2010	10 años	1.275 UF

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 2010, alcanzaron a MM\$ 8.888 (MM\$ 9.870 para el 2009).

g) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco y sus filiales contaba con una dotación de:

<u>Cargo</u>	Nº de Ejecutivos	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gerente General Banco	1	1
Gerentes Generales de Filiales	3	3
Gerentes de Divisiones	10	12
Total	14	16

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 37 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Política de Valorización de Instrumentos Financieros

Por definición "valor razonable" (Fair Value) es 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 básicamente 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 estas, 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 valoración 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:

- Precios (incluyendo puntas Bid-Offer) observados en el mercado de los instrumentos financieros (derivados y no derivados).
- Modelos internos que utilizan la mayor cantidad de información disponible.
- Métodos o Técnicas muy utilizadas por el mercado local (interpolación, bootstrapping, etc.).
- Riesgo de crédito asociado al emisor de la obligación y/o instrumento.
- Condiciones de liquidez y profundidad de los mercados.
- Posición con respecto a los flujos del instrumento (Activa o Pasiva).

De acuerdo a lo anterior, se pueden diferenciar los métodos de valoración 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 valoración 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 valoración por medio de modelación y que utiliza métodos sofisticados que dependen de las características y supuestos propios del producto.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 37 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

De acuerdo a los niveles anteriores podemos clasificar la forma de valorización realizada por Banco Itaú Chile por grupos de instrumentos.

1) Instrumentos Derivados:

- 1.1) Forwards: La fuente principal para la valorización de los forwards es obtenida en forma directa de mercado activo, sin embargo se utilizan métodos para obtener precios no cotizados en determinados plazos y utilización de curvas que se obtienen de métodos estándares en la industria. Por este motivo clasificamos la valorización de los forwards en el "Nivel 2".
- 1.2) Swaps: Al igual que los forwards su fuente principal son precios de mercado pero también se utilizan técnicas de valorización, por tanto también son clasificados en el "Nivel 2". La única excepción contemplada a este grupo son los instrumentos que utilizan la curva TAB en su valorización, ya que dada su poca liquidez sus precios son obtenidos por modelos y por lo tanto los clasificamos en el "Nivel 3", actualmente el Banco no posee instrumentos que utilicen curva TAB.
- 1.3) Opciones: El Banco no posee opciones dentro de sus activos.

2) Instrumentos No Derivados:

- 2.1) Renta Fija: Para la valorización de los instrumentos de renta fija se utiliza la tasa TIR, aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. Este tipo de instrumentos es clasificado en el "Nivel 2".
- 2.2) Intermediación financiera: Aplica el mismo criterio que para los instrumentos de renta fija.
- 2.3) Otros 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 más representativa disponible para el instrumento. Este tipo de instrumentos es clasificado en el "Nivel 2".

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 37 - VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros del Banco Itaú Chile y sus Filiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	Al 31 de diciembre de			
	2010		2009	
	<u>Valor libro MMS</u>	<u>Valor razonable estimado MMS</u>	<u>Valor libro MMS</u>	<u>Valor razonable estimado MMS</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	174.919	174.919	91.498	91.498
Operaciones con liquidación en curso	43.735	43.735	126.845	126.838
Instrumentos para negociación	71.699	71.699	30.671	30.671
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	5.001	4.209	9.134	9.135
Contratos de derivados financieros	36.260	36.260	48.091	48.091
Adeudado por bancos	891	893	25.600	25.602
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.557.250	2.648.111	2.181.876	2.360.971
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	390.686	390.686	424.909	424.909
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	492.476	461.723	400.564	380.769
Operaciones con liquidación en curso	14.412	14.409	98.331	98.260
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	44.916	43.924	173.770	173.667
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.782.937	1.788.282	1.523.809	1.535.343
Contratos de derivados financieros	42.484	42.484	47.621	47.621
Obligaciones con bancos	232.379	231.679	137.553	136.808
Instrumentos de deuda emitidos	346.498	376.148	286.758	304.844
Otras obligaciones financieras	9.324	9.349	5.705	5.717

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

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

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - 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 está 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

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: Evaluar 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.

Principales riesgos que afectan al Banco:

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito es el riesgo de potencial pérdida financiera que enfrenta el Banco, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y 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 y 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 es capaz 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 línea de defensa 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. Éstas permiten ejercer un control apropiado del riesgo, acorde con el tamaño y complejidad de las operaciones que desarrolla el Banco.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

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 Normalización de Créditos y Cobranza, la División de Riesgos cuenta con unidades especializadas en esta materia. 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. En el área Empresas, Normalización está encargada de la reestructuración de las operaciones complejas y la unidad de Cobranza Judicial interviene en los casos cuyo deterioro no permite la recuperación de los activos a través de flujos normales de los deudores.

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.
- 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

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. Éstos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

	<u>Nota</u>	<u>Máxima exposición</u>	
		<u>2010</u> MMS	<u>2009</u> MMS
Adeudado por bancos	9	891	25.600
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10	2.557.250	2.181.876
Contratos de derivados financieros	8	36.260	48.091
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7	5.001	9.134
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	390.686	424.909
Otros activos	16	18.615	12.754
Totales		3.008.703	2.702.364

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

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

A continuación, se indica análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los activos financieros de acuerdo al siguiente detalle:

- Colocaciones Comerciales

	2010		2009	
	<u>Máxima exposición bruta MM\$</u>	<u>Máxima exposición neta MM\$</u>	<u>Máxima exposición bruta MM\$</u>	<u>Máxima exposición neta MM\$</u>
Manufactura	238.266	232.676	222.371	217.290
Minería	21.389	20.896	32.613	31.956
Electricidad, gas y agua	69.679	69.360	43.485	43.211
Agricultura y ganadería	47.696	46.564	44.849	43.937
Forestal	3.015	2.860	4.659	4.488
Pesca	38.287	29.836	44.371	35.203
Transporte	104.462	101.536	93.973	92.038
Telecomunicaciones	41.647	41.404	33.878	32.954
Construcción	182.880	180.462	170.723	167.406
Comercio	249.444	241.877	254.297	247.467
Servicios	387.666	383.129	267.753	264.245
Otros	278.094	275.392	234.784	232.347
Totales	<u>1.662.525</u>	<u>1.625.992</u>	<u>1.447.756</u>	<u>1.412.542</u>

- Contratos de Derivados Financieros

	2010		2009	
	<u>Máxima exposición bruta MM\$</u>	<u>Máxima exposición neta MM\$</u>	<u>Máxima exposición bruta MM\$</u>	<u>Máxima exposición neta MM\$</u>
Manufactura	558	558	855	855
Minería	8	8	-	-
Agricultura y ganadería	1.053	1.053	90	90
Forestal	-	-	1	1
Pesca	4	4	4	4
Transporte	1.193	1.193	125	125
Telecomunicaciones	-	-	223	223
Construcción	66	66	-	-
Comercio	1.537	1.537	790	790
Servicios	31.744	31.744	46.003	46.003
Otros	97	97	-	-
Totales	<u>36.260</u>	<u>36.260</u>	<u>48.091</u>	<u>48.091</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - 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 resume a continuación:

<u>2010</u>	<u>A1</u> MM\$	<u>A2</u> MM\$	<u>A3</u> MM\$	<u>B</u> MM\$	<u>Riesgo Superior al Normal</u> MM\$
Adeudado por bancos	-	893	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10.557	209.117	528.399	384.981	124.317
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-
Totales	<u>10.557</u>	<u>210.010</u>	<u>528.399</u>	<u>384.981</u>	<u>124.317</u>

<u>2009</u>	<u>A1</u> MM\$	<u>A2</u> MM\$	<u>A3</u> MM\$	<u>B</u> MM\$	<u>Riesgo Superior al Normal</u> 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	<u>72.537</u>	<u>164.894</u>	<u>423.244</u>	<u>327.924</u>	<u>152.795</u>

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	
	<u>2010</u> MM\$	<u>2009</u> MM\$								
Adeudado por bancos	893	25.601	-	-	-	-	-	-	893	25.601
Créditos y cuentas por Cobrar a clientes	2.559.048	2.189.255	16.866	14.198	3.180	3.577	30.646	25.232	2.609.740	2.232.262
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	<u>2.559.941</u>	<u>2.214.856</u>	<u>16.866</u>	<u>14.198</u>	<u>3.180</u>	<u>3.577</u>	<u>30.646</u>	<u>25.232</u>	<u>2.610.633</u>	<u>2.257.863</u>

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - 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, la cual 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 Gerencia de Riesgo de Mercado 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 el Directorio. Asimismo, 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la alta dirección considera asumible, 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, sistemas de valoración y la liquidez de los instrumentos involucrados, entre otros.

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 2010 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

Adicionalmente, se complementa con la obtención de financiación al menor costo posible a mediano 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 que se detallan en los siguientes párrafos y que permiten gestionar de forma adecuada los riesgos producto de las posiciones y coyuntura económica. Este año hemos visto como las economías emergentes, han mostrado fortaleza frente a situaciones de stress los que han permitido una recuperación rápida. Prueba de ello son las disminuciones en las tasas de desempleo vistas en Chile, aumento del PIB y un Banco Central comenzando la disminución de su política expansiva con la que enfrentaron la crisis del 2008, colocando especial atención a las economías desarrolladas y a los recientes problemas de algunos países europeos. Banco Itaú Chile gestiona bajo el marco de un modelo de gobernanza y control de riesgo, manteniendo un adecuado monitoreo y control de los indicadores de liquidez, permitiendo sortear de forma exitosa los vaivenes de la economía.

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. En esta política se establecen los límites normativos y límites internos de concentración de las fuentes de financiamiento velando por una adecuada diversificación de fondos.

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 y se informa trimestralmente a través del sitio web del Banco.

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:

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

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 a sus flujos contractuales producto de la morosidad en los pagos.

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

- Descalce Moneda extranjera a 30 días (contractual y ajustado): La suma de los descálces 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 descálces 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 descálces 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, modelando los flujos de depósitos a plazos y cuentas corrientes 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 descálces en base ajustada interna, es utilizada para revisar la adecuada gestión de los descálces 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 (Depósitos a la 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.

Los descálces en base ajustada interna, es utilizada para revisar la adecuada gestión de los descálces y complementa la base contractual.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

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 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 severidad. 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 descaldes de vencimientos de activos y pasivos en millones de pesos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente, que sirve de base para el análisis de la liquidez.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

d) Evaluación de modelos

Banco Itaú, periódicamente 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 39.

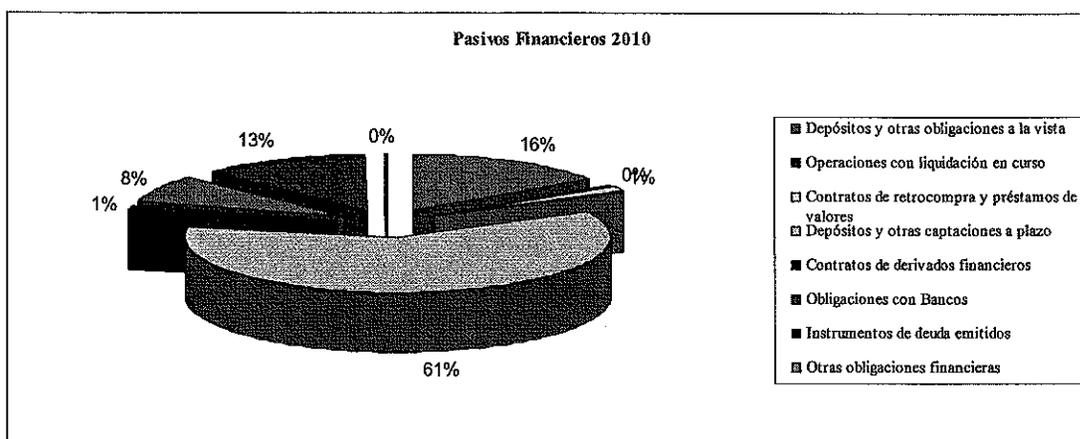
Fuentes de Financiamiento para la Administración de Liquidez:

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 una amplia gama de productos de pasivo que existen en distintas monedas y acceso expedito a los mercados tanto internos como externos 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 Banco Central de Chile, y otros.

Por otro lado, existen herramientas y políticas internas para administrar la liquidez tales como la Política de Precios de Transferencia, en 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.

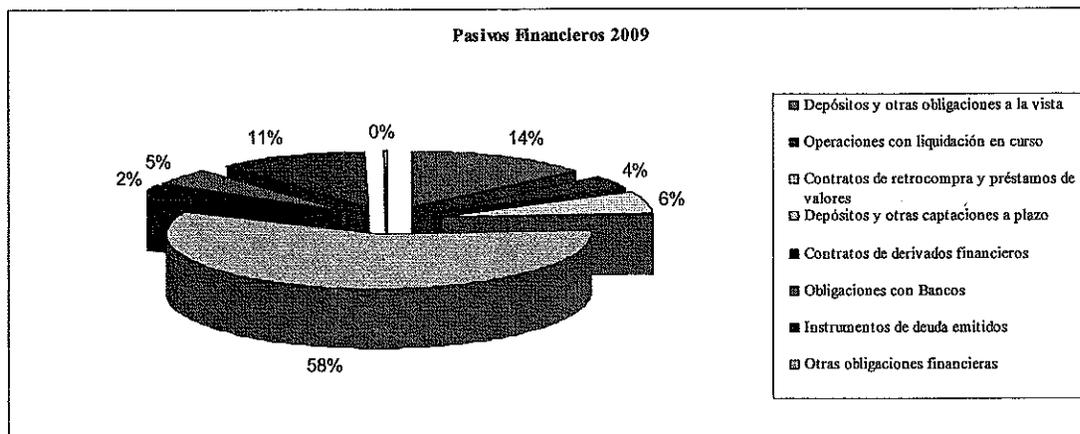
A continuación se muestran los principales pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes para Banco Itaú Chile y sus filiales:



BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)



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).

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 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

La información sobre los riesgos de mercado y la situación de los límites son objeto de análisis y seguimiento posterior, la que 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.

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 depreciación 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 las cuentas de balance ante diferentes entornos de tipo de interés.

La gestión del riesgo de tasa de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición de Banco Itaú Chile 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 optimizan el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables. Esta actividad se apoya en las mediciones de riesgo de tasa 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

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.

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 Chile, 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 bajo un cierto nivel de confianza, en un determinado intervalo de tiempo.

El cálculo del VaR permite determinar la pérdida máxima potencial bajo un cierto nivel de confianza y horizonte de tiempo 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

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. El Banco a su vez, calcula el VaR para subcarteras y factores de riesgo, lo que permite una rápida detección de bolsones de riesgo.

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). 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.
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 por factor de riesgo de los flujos de caja expresados en valor razonable, asignados en las fechas de vencimiento. Facilita la detección de 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 reprecación / vencimiento. Para el caso de aquellas cuentas 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 aumenta en 1 punto base (0,01%) en la tasa anual. Se destaca la medición y control de riesgo de Inflación a través del DV10 en el que se aplican shocks de 10 puntos bases a las variaciones del IPC esperados por el mercado observando su impacto en el valor de mercado de los instrumentos afectos a la variación de este índice.

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 exposiciones deben ser cerradas y los otros límites se suspenden temporalmente.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

d) Medidas de Riesgo Normativas

Metodología estandarizada dispuesta por el Banco Central de Chile (numeral 2 del capítulo III-B-2) y complementada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (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. **Medición de Posiciones:** Parte importante de la gestión de control es el seguimiento diario de las posiciones, realizando un análisis 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.
2. **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:** Banco Itaú Chile, adicionalmente, este escenario buscará extremar un evento catastrófico (pero plausible), cuantificando el tamaño del impacto en resultados que podría afectar al negocio, cuantificando el tamaño del impacto en resultados que podría afectar al negocio y en el patrimonio del Banco.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

g) Evaluación de modelos

En el proceso de medición, Banco Itaú Chile, ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual, prepago de colocaciones, etc. En el primer caso, las 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. Banco Itaú Chile, periódicamente realiza pruebas de validez de los principales modelos utilizados en la medición de los riesgos de mercado.

Uso de Límites y Posiciones de Riesgo:

Al cierre de los ejercicios 2010 y 2009, los principales riesgo de mercado 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 2010 y 2009 son:

Al 31 de diciembre de

Medición	2010	2009
	% Uso Límite	% Uso Límite
VaR		
VaR:Trading	13.40%	19.60%
VaR Banking	24.83%	66.30%
VaR Stress		
Trading Peor Escenario	56.96%	33.20%
Trading Peor Combinación	53.56%	35.10%
Banking Peor Escenario	62.50%	60.10%
Banking Peor Combinación	73.97%	74.40%
Stop Loss		
Trading	8.33%	2.73%
Alerta VaR Stress TRD	52.11%	33.88%

Mediciones Normativas	2010	2009
	Exposición	Exposición
	MMS	MMS
C41	5,719	2,453
Riesgo Tasa	5,562	2,142
Riesgo Moneda	157	311
C40 Corto Plazo	13,268	7,320
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés (ECP)	5,192	2,691
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad (RR)	7,901	4,460
Menor Ingreso por Comisiones Sensibles a tasa interés (MIC)	175	169
C40 Largo Plazo	37,077	34,729
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés (ELP)	37,077	34,729

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

Riesgo operacional:

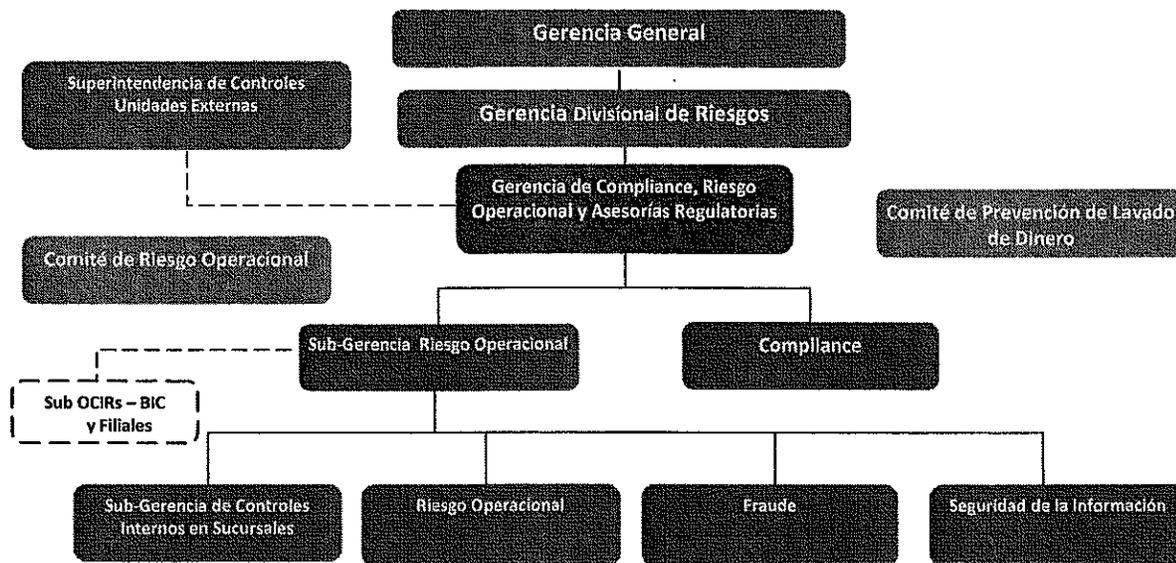
(a) Definición

El Banco y sus empresas filiales definen 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.

La gestión del riesgo operacional del Banco se enmarca en lo establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su Capítulo 1-13 y en los lineamientos de la gobernanza corporativa.

(b) Estructura

El Riesgo Operacional es gestionado por la Subgerencia de Riesgo Operacional la que forma parte de la Gerencia de Compliance y Riesgo Operacional, que en su conjunto depende de la Gerencia Divisional de Riesgos que reporta a la Gerencia General de Banco Itaú Chile.



BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

De acuerdo a la visión de Gobernancia Corporativa, el área de Riesgo Operacional reporta a la Superintendencia de Controles de Unidades Externas (SCUE), dependiente de la Directoría de Riesgo Operacional y Controles Internos de nuestra Casa Matriz Itaú Unibanco.

Las principales actividades del área de Riesgo Operacional son las siguientes:

1. Administración del riesgo operacional,
2. Administración de riesgo de fraude (Prevención/Investigación; Interno/Externo),
3. Verificación del cumplimiento normativo en la red de sucursales,
4. Monitoreo y control de la Seguridad de la Información.

(c) 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 o comercializados por el Banco y sus empresas filiales;
- 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 desarrolladas internamente o externalizadas a terceros;
- Generar reportes internos efectivos en relación a los temas relacionados a la gestión de riesgo operacional, con escalamiento;
- Controlar el diseño y aplicación de 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, se desarrollan 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;

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

- 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 Alta Administración Local y a Casa Matriz;

Durante los períodos 2009 y 2010, 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.

Adicionalmente, con la identificación de los procesos claves y enmarcado en el proceso de mejora continua de la gestión de riesgo operacional, en el año 2010 se desarrolló un proyecto donde identificamos riesgos y controles claves en cada matriz de riesgo y se implementaron indicadores de riesgos de alerta temprana.

El Banco se encuentra, por intermedio del área de Riesgo Operacional:

1. 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 normativas internas y externas.
2. Por mandato de su Casa Matriz continúa aplicando las metodologías de Sarban Oxley (SOX) para sus principales productos y procesos. La aplicación de esta metodología es anualmente certificada por una consultora externa.
3. Aplicando un programa de capacitación presencial para la prevención del fraude externo e interno.
4. Implementando indicadores y Testing para el monitoreo y control de la seguridad de la información y continuidad operativa.

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.

Para el año 2011 se trabajará en conjunto con Casa Matriz en la implementación de herramientas sistémicas corporativas que nos apoyen en nuestras funciones, principalmente en la gestión de pérdidas operacionales y seguimiento de requerimientos regulatorios.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO (Continuación)

INFORMACIÓN 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.

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 38 - 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	
	2010 MMS	2009 MMS	2010 MMS	2009 MMS
Activos del balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	174.919	91.498	71.457	586
Operaciones con liquidación en curso	43.735	126.845	6.336	22.817
Instrumentos para negociación	71.699	30.671	2.160	8.595
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	5.001	9.134	5.001	9.134
Contratos de derivados financieros	36.260	48.091	44.799	37.977
Adeudados por bancos	891	25.600	178	120
Créditos y cunetas por cobrar a clientes	2.557.250	2.181.876	2.333.127	2.000.228
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	390.686	424.909	56.416	64.286
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	264	256	264	256
Intangibles	21.417	17.116	21.417	17.116
Activo fijo	31.203	31.000	31.202	31.000
Impuestos corrientes	5.341	3.393	534	339
Impuestos diferidos	49.675	41.994	4.967	4.199
Otros activos	18.615	12.754	18.614	12.754
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	1.176.560	185.846	368.706	109.509
Total activos ponderados por riesgo			2.965.178	2.318.916

	Monto		Razón	
	2010 MMS	2009 MMS	2010 %	2009 %
Capital Básico	356.479	309.673	8,78	9,48
Patrimonio Efectivo	397.436	344.991	13,40	14,88

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 39 - 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 2010 y 2009. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable y dentro del plazo en que pueden ser vendidos.

	2010						Subtotal		
	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	sobre 1 año	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	174.919	-	-	-	174.919	-	-	-	174.919
Operaciones con liquidación en curso	43.735	-	-	-	43.735	-	-	-	43.735
Instrumentos para negociación	-	10.364	11.578	49.757	71.699	-	-	-	71.699
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	5.001	-	-	5.001	-	-	-	5.001
Contratos de derivados financieros	-	14.737	2.780	12.291	29.808	3.419	3.033	6.452	36.260
Adeudado por bancos	-	301	200	390	891	-	-	-	891
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	280.189	198.408	590.057	1.068.654	313.648	1.145.993	1.459.641	2.528.295
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	115.681	84.788	177.643	378.112	12.574	-	12.574	390.686
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	218.654	426.273	297.754	830.138	1.772.819	329.641	1.149.026	1.478.667	3.251.486
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	492.476	-	-	-	492.476	-	-	-	492.476
Operaciones con liquidación en curso	14.412	-	-	-	14.412	-	-	-	14.412
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	43.270	1.646	-	44.916	-	-	-	44.916
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	6.656	447.723	679.076	414.705	1.548.160	213.794	20.983	234.777	1.782.937
Contratos de derivados financieros	-	14.662	9.312	15.006	38.980	2.562	942	3.504	42.484
Obligaciones con bancos	231.352	-	1.027	-	232.379	-	-	-	232.379
Instrumentos de deuda emitidos	2.835	3.174	1.978	5.907	13.894	15.612	316.992	332.604	346.498
Otras obligaciones financieras	-	8.231	5	20	8.256	153	915	1.068	9.324
Total pasivos	747.731	517.060	693.044	435.638	2.393.473	232.121	339.832	571.953	2.965.426

(*) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 39 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS (Continuación)

	<u>2009</u>						Subtotal		
	A la vista MMS	Hasta 1 mes MMS	Entre 1 y 3 meses MMS	Entre 3 y 12 meses MMS	Subtotal hasta 1 año MMS	Entre 1 y y 3 años MMS	Más de 3 años MMS	Subtotal sobre 1 año MMS	Total MMS
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	9.679	2.998	12.677	424.909
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento									
Total activos	<u>218.343</u>	<u>466.744</u>	<u>445.441</u>	<u>815.245</u>	<u>1.945.773</u>	<u>305.156</u>	<u>660.203</u>	<u>965.359</u>	<u>2.911.132</u>
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	<u>501.648</u>	<u>549.618</u>	<u>537.513</u>	<u>667.708</u>	<u>2.256.487</u>	<u>166.912</u>	<u>250.712</u>	<u>417.624</u>	<u>2.674.111</u>

(*) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo

BANCO ITAÚ CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NOTA 40 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han registrado hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros consolidados.

Christian Hurtado Fuenzalida
Subgerente de Control Financiero

Nicolás Abovic Wiegand
Gerente General Subrogante