



SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Memoria Anual **2010**

SM-Chile S.A.

Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Memoria Anual 2010

Razón Social: Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Nombre de fantasía: SM-Chile S.A.

RUT: 96.805.890-8

Domicilio Social: Agustinas 975, Of. 541 - Santiago - Chile

Contenidos

Carta del Presidente	02
Directorio y Administración	04
Memoria Anual	05
Otros Antecedentes de la Sociedad	07
Estados Financieros Consolidados	16

Nota importante:

Para una cabal comprensión de la Memoria Anual y Estados Financieros de esta Sociedad, éstos se deben analizar complementados por la Memoria y Estados Financieros de su filial Banco de Chile.



Señores Accionistas:

El año 2010 será sin lugar a dudas un año difícil de olvidar en nuestro país. Existían muchas expectativas a partir de las buenas proyecciones económicas y las celebraciones del bicentenario de la independencia. El año partió sorprendiéndonos con un terremoto de gran magnitud que provocó una enorme destrucción en varias regiones del país. La catástrofe afectó los niveles de actividad y obligó a las empresas y personas a replantear sus decisiones de inversión y consumo. Al mismo tiempo, la incertidumbre financiera internacional se manifestó particularmente en algunos países de la Comunidad Económica Europea, amenazando, por momentos, expandirse a otras latitudes. No obstante estos hechos negativos, la economía chilena se expandió de manera atractiva en el segundo semestre de 2010, reduciendo las tasas de desempleo, aumentando el consumo interno y las importaciones, e iniciando la reactivación de proyectos de inversión, particularmente en el sector minero e inmobiliario. El año estuvo marcado también por el alza del precio del cobre, que justificó un significativo superávit de la cuenta corriente y motivó la aceleración de importantes proyectos.

Carta del Presidente

Por nuestra parte, la Sociedad Matriz del Banco de Chile tuvo también un año muy significativo. El 30 de diciembre de 2009, las acciones de la serie B de SM-Chile cerraron a un valor de \$67, y un año después el precio de cierre de esas mismas acciones era de \$144. Es decir, más que duplicaban su valor. A su vez las acciones de la filial Banco de Chile, pasaron de cerrar a \$45 el 30 de diciembre de 2009 a cerrar un año después a \$69. Las utilidades de la sociedad para el ejercicio 2010, crecieron en forma significativa respecto del ejercicio 2009. De esta forma, el mercado ha reconocido los buenos resultados de la Sociedad y sus buenas perspectivas para los años venideros.

Las utilidades que presenta la filial Banco de Chile para el ejercicio 2010, significan que el pago de la cuota de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile, que debe efectuar nuestra filial SAOS S.A. el 30 de abril próximo, ascenderá aproximadamente a 5,6 millones de unidades de fomento, suma que excede en más de 2,4 millones de unidades de fomento el monto de la cuota fija anual. Después de este pago, habremos acumulado como excedente en la cuenta de déficit 8,7 millones de unidades de fomento, lo que corresponde a más de dos y media cuotas fijas anuales.

Estos resultados nos llenan de satisfacción. Estamos convencidos de que estamos cumpliendo bien los objetivos de esta sociedad, gracias al esfuerzo de todas las personas que colaboran en la administración y dirección del Banco de Chile, así como de la administración y el Directorio de esta Sociedad Matriz. Obviamente, estos resultados se deben también a la importante recuperación económica del país, situación que nuestra filial Banco de Chile ha sabido capitalizar en beneficio de sus accionistas, sus clientes y trabajadores.

Por último, no nos queda más que agradecer a todos nuestros accionistas por la confianza que han depositado en nuestra administración, y asegurarles que continuaremos cumpliendo cabalmente el objetivo de esta Sociedad, cual es desde el origen de la misma y de acuerdo a la ley que nos rige administrar y pagar la obligación subordinada que mantenemos con el Banco Central de Chile. A la vez, continuaremos velando por hacer de nuestra filial Banco de Chile, la principal institución bancaria del país y uno de los bancos más importantes de la región.



Andrónico Luksic Craig
Presidente

Directorio y Administración

Directorio

Presidente

Andrónico Luksic Craig

Vicepresidente

Pablo Granifo Lavín

Directores

Raúl Anaya Elizalde

Jorge Awad Mehech

Thomas Fürst Freiwirth

Guillermo Luksic Craig

Rodrigo Manubens Moltedo

Gonzalo Menéndez Duque

Fernando Quiroz Robles

Administración

Gerente General

Arturo Tagle Quiroz

Fiscal

Alfredo Tagle Quiroz

Contador General

Héctor Hernández González

Memoria Anual 2010

Señores Accionistas

En conformidad con los estatutos de la Sociedad, el Directorio somete a la consideración de los señores accionistas la Memoria Anual y los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010.

Utilidad Anual

La utilidad del ejercicio, según los estados financieros que se presentan, alcanzó a \$64.107.565.529. Esta utilidad se obtiene principalmente de los derechos que proporcionalmente tiene la Sociedad sobre las utilidades obtenidas por el Banco de Chile. En este ejercicio este ingreso ha sido de \$66.717.379.627. Se debe hacer presente que, luego de que la Junta de Accionistas del Banco de Chile, en marzo de 2010, resolviera introducir en sus estatutos el concepto de utilidad distribuable, igual a la utilidad neta menos el ajuste por inflación del capital y reservas, en la Sociedad SAOS S.A., así como en la Sociedad Matriz, se generan utilidades por revalorización del capital del banco filial que no generan flujos efectivos para la matriz. De esta manera, SAOS S.A. generó en el ejercicio 2010, un resultado neto por \$11.057.908.949. Por otra parte, de los ingresos de la Sociedad se ha deducido como un gasto el aporte que debe hacer SM-Chile S.A. para pagar la siguiente cuota anual de la obligación de SAOS S.A., en este año \$2.382.436.679. De esta forma, la utilidad distribuable de SM-Chile S.A. será en función de la utilidad que distribuya el Banco de Chile y de un máximo de \$48.557.435.932.

Adicionalmente, la Sociedad tuvo un resultado no operacional no consolidado negativo de \$185.164.854 y se reconoció un gasto no consolidado por impuesto a la renta del período por \$42.212.565.

Cuentas de Capital y Reservas

Al 31 de diciembre de 2010, el patrimonio correspondiente a los accionistas de la Sociedad asciende a \$641.773.264 miles de pesos. Las cuentas de capital y reservas, según el balance consolidado al 31 de diciembre de 2010, muestran los siguientes saldos en miles pesos:

Capital	\$285.893.521
Reservas No Provenientes de Utilidades	\$325.182.138
Cuentas de Valoración	\$2.896.280
Utilidades Retenidas	\$12.251.281
Utilidad del Ejercicio	\$64.107.566
Menos	
Provisión para Dividendos Mínimos	(\$48.557.522)
Total Patrimonio de los Propietarios de SM-Chile S.A.	\$641.773.264
Interés No Controlador	\$711.310.881
Total Patrimonio:	\$1.353.084.145

Distribución del Capital por Series de Acciones

El capital de la Sociedad está distribuido en cuatro series de acciones: A, B, D y E. El número de acciones de cada serie se muestra a continuación:

Serie A	567.712.826 acciones	4,7%
Serie B	11.000.000.000 acciones	90,6%
Serie D	429.418.369 acciones	3,5%
Serie E	141.373.600 acciones	1,2%
Total	12.138.504.795 acciones	100%

Las acciones de la serie A no tienen derecho a dividendos.

Las acciones de las series A, B y D ejercen los derechos a voto de 28.593.701.789 acciones del Banco de Chile de propiedad de la filial SAOS S.A. Estos derechos se distribuyen según las proporciones que representan las acciones series A, B y D respecto del total de estas tres series.

Memoria Anual 2010

Origen de la Sociedad

El 8 de noviembre de 1996, la sociedad bancaria, hasta esa fecha denominada Banco de Chile, que fuera establecida en el año 1893 por la unión de los bancos Nacional de Chile, Agrícola, y de Valparaíso, cambió su razón social por Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A. En la fecha indicada quedaron perfeccionados los acuerdos adoptados el 18 de julio de 1996 en la Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile - hoy SM-Chile S.A. - que dieron lugar a la modificación de las condiciones de pago de la llamada obligación subordinada que la Sociedad mantenía con el Banco Central de Chile. Luego de la transformación descrita, la Sociedad creó una filial bajo la razón social Banco de Chile, a la cual le transfirió todos sus activos y pasivos, a excepción de la referida obligación con el Banco Central de Chile. A su vez, creó otra filial, Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada S.A., a la cual transfirió parte de las acciones del Banco de Chile y asumió la responsabilidad por la obligación con el Banco Central de Chile.

La Sociedad se rige por las disposiciones de la Ley N°19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Duración de la Sociedad

Conforme la ley y los estatutos sociales, la Sociedad se disolverá una vez que se extinga la obligación subordinada con el Banco Central de Chile que su filial SAOS S.A. mantiene.

En el proceso de disolución, las acciones del Banco de Chile que a la fecha de dicho proceso sean de propiedad de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o de su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada S.A. se distribuirán entre los accionistas de la Sociedad, en las proporciones que establecen los estatutos.

Los estatutos de la Sociedad están disponibles para los accionistas en la sede social y también se encuentran publicados en el sitio web www.sm-chile.cl.

Derechos Especiales de los Accionistas de la Sociedad

Los derechos a voto de las acciones del Banco de Chile de propiedad de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. los ejercen directamente los accionistas de todas las series de esta última. Los derechos a voto de las acciones del Banco de Chile de propiedad de la filial SAOS S.A. los ejercen los accionistas de las series A, B y D de la Sociedad Matriz. En el caso que por cualquier motivo las acciones del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A. debieran ser enajenadas, los accionistas de las series A, B y D de la Sociedad Matriz tienen derecho preferente para adquirirlas. En el caso de extinción de la obligación de SAOS S.A. con el Banco Central de Chile, las acciones que pertenezcan a SAOS S.A. se distribuirán entre los accionistas de esas mismas tres series, mientras que las acciones que pertenecieran directamente a la Sociedad Matriz se distribuirán entre todas las series en las proporciones que establecen los estatutos.

Sociedades Filiales

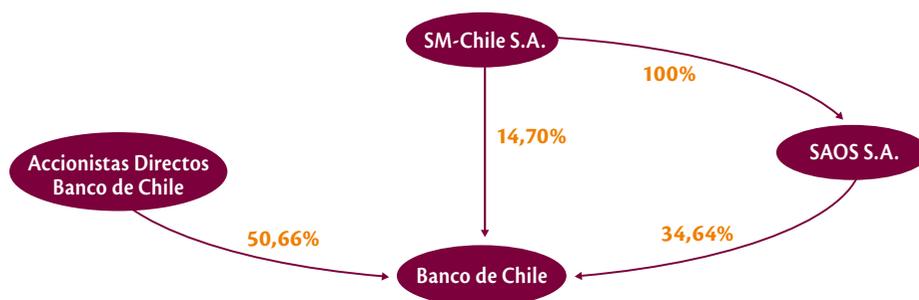
Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad registra las siguientes inversiones en sociedades filiales:

Banco de Chile: 12.138.525.385 acciones que al cierre del ejercicio 2010 representan el 14,70% de las acciones emitidas del Banco de Chile, contabilizadas en \$191.182.623.482, excluida la parte proporcional de la utilidad del ejercicio 2010.

El Banco de Chile es una sociedad anónima bancaria, que inició sus operaciones el 8 de noviembre de 1996 como el continuador legal del anterior Banco de Chile fundado en 1893.

SAOS S.A.: 157.799.571 acciones que representan el 100% del capital de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada S.A., contabilizadas en un total de \$450.570.426.944. Esta Sociedad es propietaria de 28.593.701.789 acciones del Banco de Chile, prendadas en favor del Banco Central de Chile, que al 31 de diciembre de 2010 representan el 34,64% de las acciones emitidas de ese banco comercial. SAOS S.A. es una sociedad regida por la Ley N°19.396, cuyo giro consiste exclusivamente en ser propietaria de acciones del Banco de Chile, y administrar y pagar la obligación que mantiene con el Banco Central de Chile.

El Directorio de SAOS S.A. está integrado por: Andrónico Luksic Craig, Presidente; Pablo Granifo Lavín, Director; y Francisco Pérez Mackenna, Director. El representante legal de SAOS S.A. es el señor Arturo Tagle Quiroz.



Memoria Anual 2010

Obligación Subordinada de SAOS S.A.

La obligación subordinada que al cierre del ejercicio 2010 mantiene la filial SAOS S.A. asciende a un total de \$876.663.681.359 equivalentes a UF 40.859.530. Esta obligación está garantizada por las 28.593.701.789 acciones del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A. y debe ser pagada en cuotas anuales hasta el año 2036. Corresponde en abril de 2011 pagar la cuota anual N°15.

De acuerdo con la Ley N°19.396, la obligación con el Banco Central de Chile no se contabiliza como pasivo exigible en los balances de SAOS S.A. y, consecuentemente, tampoco en los estados financieros consolidados de SM-Chile S.A.

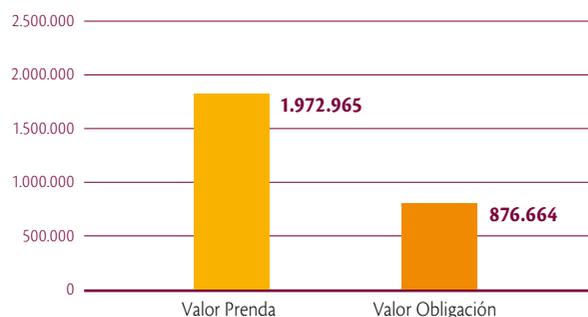
La obligación subordinada se paga en cuotas anuales pactadas hasta abril del año 2036. Las cuotas fijas anuales son de UF 3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, la filial SAOS S.A. se encuentra obligada a pagar anualmente una cantidad denominada cuota anual, constituida por la suma de los dividendos que reciba por las acciones del Banco de Chile de su propiedad, más una cantidad que recibirá anualmente de su matriz SM-Chile S.A., cantidad igual a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de propiedad de dicha sociedad anónima. La denominada cuota anual puede ser mayor o menor que la cuota fija. Si la cuota anual es superior a la cuota fija, el exceso se anotará en una cuenta en el Banco Central de Chile, denominada "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", cuyo saldo se utilizará para cubrir futuros déficit. Si la cuota anual es inferior a la cuota fija, la diferencia se cubrirá con el saldo que acumule la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", si es que ésta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. El saldo de esta cuenta se denomina en unidades de fomento y devenga un recargo anual de 5%. Si en algún momento la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" acumula un saldo adeudado por la filial SAOS S.A. superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, la filial SAOS S.A. deberá proceder a vender acciones prendadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir con el producto de la venta la totalidad del déficit. Al 31 de diciembre de 2010, el saldo de la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" mantiene un saldo de \$133.270.556.860, incluidos los recargos anuales, lo que equivale a UF 6.211.472.

Las 28.593.701.789 acciones prendadas a favor del Banco Central de Chile representan al 31 de diciembre de 2010, el 34,64% de las acciones totales emitidas por el Banco de Chile. Las 567.712.826 acciones cuyos dividendos están comprometidos para el pago de la obligación subordinada de SAOS S.A. representan el 0,69% de los derechos sobre los dividendos que distribuye el Banco. En suma, al cierre del ejercicio 2010, el 35,33% de los dividendos que distribuya el Banco de Chile, se destinarán al pago de la cuota anual de la obligación de SAOS S.A. Adicionalmente, en el caso que el Banco de Chile haga una capitalización parcial de su utilidad anual, el Banco Central de Chile tendrá la opción de requerir que SAOS S.A. reciba dinero efectivo por la parte que proporcionalmente corresponde a las acciones comprometidas. Si el Banco Central ejerce la opción, los montos adicionales distribuidos a SAOS S.A. formarán parte de la cuota anual. Si no ejerce la opción, SAOS S.A. deberá enajenar las acciones liberadas de pago que reciba y el producto de esa enajenación se agregará a la cuota anual. En los años 2006, 2007 y 2009 en que el Banco de Chile ha capitalizado una parte de sus utilidades del ejercicio anterior, el Banco Central de Chile ha ejercido la opción descrita.

Al cierre del ejercicio 2010, el valor bursátil de las acciones prendadas a favor del Banco Central de Chile es de \$1.972.965 millones.

Valor de la Prenda y Valor de la Obligación al 31 de diciembre de 2010.

(En millones de pesos según la cotización de la acción del Banco de Chile al cierre de 2010).



Según acuerdo adoptado por la junta extraordinaria de accionistas en marzo de 2010 se introdujo en los estatutos del Banco un nuevo artículo transitorio que establece que la utilidad líquida distribuible será aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida del ejercicio, la corrección del valor del capital pagado y reservas por efectos de la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre noviembre del ejercicio anterior y noviembre del ejercicio de que se trate. La diferencia entre la utilidad líquida del ejercicio y la utilidad líquida distribuible se registrará en una cuenta de reserva y no podrá distribirse ni capitalizarse. Esta disposición transitoria se mantendrá vigente hasta que se haya extinguido la obligación a que se refiere la Ley N°19.396 adeudada por la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. directamente o a través de su sociedad filial SAOS S.A. Este acuerdo permitirá mantener el concepto tras la definición de cuota anual incorporado en el contrato de 1996 con el Banco Central de Chile, luego de que, producto de la implantación de las normas contables IFRS en 2009, se eliminó de la contabilidad la corrección monetaria del capital que permitía proteger el valor del capital y reservas en escenarios de inflación. Esta adecuación resulta particularmente importante para proteger los derechos de los accionistas de SM-Chile S.A.

Directorio

El Directorio actual fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2008, para ejercer sus funciones hasta marzo de 2011.

Al cierre del ejercicio 2010, integran el Directorio su Presidente el señor Andrónico Luksic Craig, su Vicepresidente el señor Pablo Granifo Lavín y los directores señores Raúl Anaya Elizalde, Jorge Awad Mehech, Thomas Fürst Freiwirth, Guillermo Luksic Craig, Rodrigo Manubens Moltedo, Gonzalo Menéndez Duque, y Fernando Quiroz Robles.

Memoria Anual 2010

Remuneración del Directorio

Durante el año 2010 la Sociedad registra remuneraciones pagadas al Presidente del Directorio por \$228.838.698. Lo anterior según el acuerdo adoptado por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2010.

Adicionalmente, las dietas pagadas a los directores que integran el Comité de Directores, ascendieron en el año 2010 a \$3.407.293

	Remuneración	Dietas	Asesorías	Total
Directorio				
Andrónico Luksic Craig	\$228.838.698	--	--	\$228.838.698
Comité de Directores				
Jorge Awad Mehech	--	\$2.271.529	--	\$2.271.529
Rodrigo Manubens Moltedo	--	\$1.135.764	--	\$1.135.764

Todos estos valores no incluyen remuneraciones o dietas pagadas a los directores en el Banco de Chile y sus filiales, de los que se da cuenta en la memoria anual de esa institución.

Cuenta del Comité de Directores por el Ejercicio 2010.

Los integrantes del Comité de Directores que establece la Ley N°18.046 son, desde marzo de 2008, los señores Jorge Awad Mehech, quien lo preside, Rodrigo Manubens Moltedo y Fernando Quiroz Robles.

En el transcurso del año 2010, el Comité de Directores realizó las funciones que le fija y le encomienda la ley y la Junta de Accionistas. Para ello, realizó tres sesiones de trabajo en los meses de enero, marzo y julio de 2010, adicionalmente, en una sesión en enero de 2011, revisó, junto a la administración y los auditores externos, los estados financieros al 31 de diciembre de 2010.

En enero de 2010, el Comité revisó las presentaciones de la administración y de los auditores externos sobre los estados financieros del ejercicio 2009. En consideración de la información disponible, el Comité informó al Directorio no tener observaciones acerca de tales estados financieros.

En marzo de 2010, el Comité de Directores emitió una recomendación acerca de la firma de auditores externos que el Directorio propondría a la Junta Ordinaria de Accionistas de ese año e igualmente emitió una recomendación al Directorio en relación con la contratación de clasificadores de riesgo para los títulos que emite la Sociedad y sobre del presupuesto anual de este Comité.

En el mes de julio de 2010, el Gerente General y el Contador General de la Sociedad presentaron al Comité los estados de situación al 30 de junio de ese año. En tal ocasión, se revisaron la utilidad neta y las explicaciones para las principales variaciones respecto del ejercicio anterior, analizándose además los gastos incurridos durante el primer semestre y los estados financieros individuales de la filial SAOS S.A.

El 26 de enero de 2011, el Comité de Directores revisó los estados financieros correspondientes al cierre del ejercicio 2010. Los representantes de la firma de auditores externos Ernst & Young, informaron al Comité su opinión acerca de los saldos contenidos en dichos estados y sobre sus notas. Habida consideración de todos los antecedentes de que dispuso el Comité, se informó al Directorio que el Comité de Auditoría no tenía observaciones que hacer acerca de los estados financieros del ejercicio 2010. En la misma sesión, la Administración de la Sociedad rindió cuenta de los gastos incurridos durante el ejercicio 2010 tanto por SM-Chile S.A. como por su filial SAOS S.A.

El Comité de Directores no utilizó el presupuesto de 500 unidades de fomento fijado por la Junta de Accionistas para su funcionamiento en el ejercicio 2010. Por otra parte, de acuerdo con las dietas fijadas por la misma Junta, durante el año se pagaron \$3.407.293 por este concepto a los integrantes del Comité de Directores, de lo cual se da cuenta también en el capítulo sobre remuneraciones al Directorio.

Número de Accionistas y Principales Accionistas

Al 31 de diciembre de 2010 participan en la propiedad de SM-Chile S.A. 19.643 accionistas, los que poseen 12.138.504.795 acciones de las series A, B, D y E.

A esa fecha, los veinte principales accionistas de SM-Chile, son propietarios del 72,180% del total de acciones emitidas (70,96% al 31 de diciembre de 2009). Estos accionistas son:

Mayores 20 Accionistas al 31 de diciembre de 2010

Nombre Accionista	Cantidad Acciones	Porcentaje Participación
LQ INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	5.720.639.079	47,128%
INVERSIONES LQ-SM LIMITADA	1.348.609.357	11,110%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	607.950.728	5,008%
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	310.920.900	2,561%
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORES DE BOLSA	118.550.797	0,977%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	112.691.198	0,928%
INVERSIONES AVENIDA BORGONO LIMITADA	85.286.471	0,703%
PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.	61.535.844	0,507%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	55.684.056	0,459%
CHG CORREDORES DE BOLSA S.A.	48.053.329	0,396%
EBEL VIAL FRANCISCO	37.662.442	0,310%
SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA	33.374.578	0,275%
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	32.575.116	0,268%
AFP CUPRUM S.A. PARA FONDOS DE PENSIONES	30.980.088	0,255%
BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.	28.190.399	0,232%
RENTAS BERLIN S.A.	28.148.698	0,232%
AFP PROVIDA S.A. PARA FONDOS DE PENSIONES	27.733.098	0,228%
CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA S.A.	26.723.827	0,220%
BANCO DE CHILE POR CUENTA DE TERCEROS CAP XIV RES	24.069.924	0,198%
TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.	22.239.199	0,183%

Memoria Anual 2010

Utilidad y Dividendos

La utilidad del ejercicio 2010 alcanzó a \$64.107.565.529 (\$36.068.103.574 en el año 2009, cifras nominales), lo que equivale a una utilidad por cada acción con derecho a dividendos igual a \$5,5405 (\$3,1172 en 2009). Corresponderá a la Junta de Accionistas pronunciarse acerca del destino de las utilidades del ejercicio 2010, la que deberá tener presente la decisión que tome al respecto la Junta de Accionistas del Banco de Chile.

En marzo de 2010, la Junta de Accionistas del Banco de Chile resolvió distribuir como dividendos el 100% de la utilidad líquida distribuible en el ejercicio 2009. Como consecuencia de la decisión del Banco de Chile, la Junta de la Sociedad Matriz se aprobó la distribución y pago del dividendo N° 14 de \$3,496813 por cada acción suscrita y pagada con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 por M\$36.068.104 y a reservas por M\$4.392.792.

Todos los valores antes indicados no han sido ajustados por inflación.

En la tabla siguiente se muestra la historia de dividendos distribuidos por la Sociedad:

Dividendo Número	Dividendo Distribuido el Año	Monto Total Distribuido (en millones de \$)	Dividendo en Efectivo por Acción B, D y E (\$/acción)	Acciones del Banco de Chile distrib. por acción B, D y E
14	2010	\$40.460,9	\$3,496813	--
13	2009	\$27.561,5	\$2,3820	0,032325 acc.
12	2008	\$39.143,9	\$3,3830	--
11	2007	\$23.086,0	\$1,9952	0,02213 acc.
10	2006	\$21.500,8	\$1,8582	0,02461 acc.
9	2005	\$27.624,6	\$2,2993	--
8	2004	\$23.038,7	\$1,9176	--
7	2003	\$9.443,3	\$0,7860	--
6	2002	\$23.277,8	\$1,9375	--
5	2001	\$22.310,6	\$1,8570	--
4	2000	\$22.911,9	\$1,8183	--
3	1999	\$13.555,8	\$1,0758	--
2	1998	\$20.375,4	\$1,6170	--
1	1997	\$18.277,4	\$1,1589	--

Clasificaciones de Riesgo

Al cierre del ejercicio 2010, las clasificaciones vigentes de las acciones de la Sociedad, realizadas por firmas clasificadoras privadas de riesgo, son las siguientes:

	Feller Rate Clasificadora de Riesgo	Fitch Chile Clasificadora de Riesgo
Acciones serie A	2ª Clase	2ª Clase
Acciones serie B	1ª Clase N2	1ª Clase N2
Acciones serie D	1ª Clase N3	1ª Clase N2
Acciones serie E	1ª Clase N3	1ª Clase N2

Características de las Diferentes Series de Acciones

La Sociedad Matriz es propietaria de 12.138.525.385 acciones del Banco de Chile libres de prenda. El total de acciones emitidas por la Sociedad es de 12.138.504.795.

El número de acciones del Banco de Chile cuyo dividendo está comprometido con el Banco Central es de 567.712.826 acciones, que coincide con el número de acciones serie A de SM-Chile S.A.

SM-CHILE A:

Son las acciones remanentes de las originales del Banco de Chile, de la serie única que existía hasta la crisis de 1983. Ante la transformación de Banco de Chile en SM-Chile S.A. en 1996, aquellos titulares que no canjearon sus acciones mantuvieron acciones que hoy se denominan SM-CHILE A. Estas acciones no tienen derecho a dividendos.

Cada acción SM-CHILE A ejerce directamente los derechos políticos de una acción CHILE de propiedad de SM-Chile S.A. y además de 2,38337827 acciones CHILE de propiedad de SAOS S.A. Este último factor podría variar en la medida que varíe el número de acciones del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A.

Ante la extinción de la deuda que tiene SAOS S.A. y la disolución de SM-Chile S.A., cada acción SM-CHILE A recibirá una acción CHILE y además, entre esta serie se distribuirá un 4,73% de las acciones CHILE que en ese momento le resten a SAOS S.A.

SM-CHILE B:

Son las acciones originadas en el llamado "capitalismo popular", emitidas en los años 1985 y 1986, que permitieron recapitalizar el Banco después de la crisis de 1983. Hasta 1996 eran conocidas como Chile B.

Estas acciones tienen derecho a recibir dividendos. Sus dividendos provienen de los ingresos que percibe SM-Chile S.A., cuando el Banco de Chile distribuye dividendos.

Cada acción SM-CHILE B ejerce directamente los derechos políticos de una acción CHILE de propiedad de SM-Chile S.A. y además de 2,38337827 acciones CHILE de propiedad de SAOS S.A. Este último factor podría variar en la medida que varíe el número de acciones del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A.

Memoria Anual 2010

Según lo establece el artículo 11 de la Ley 18.401 (Ley del Capitalismo Popular), los dividendos que perciban las acciones de esta serie están exentos de Impuesto Global Complementario, hasta que se extinga completamente la obligación subordinada con el Banco Central de Chile.

Ante la extinción de la deuda que tiene SAOS S.A. y la disolución de SM-Chile S.A., entre las acciones SM-CHILE B se distribuirá un 91,69% de las acciones CHILE que en ese momento le resten a SAOS S.A. Además, entre las acciones SM-CHILE B se distribuirán las acciones CHILE directamente de propiedad de SM-Chile S.A. que resten después de que se hayan distribuido las acciones que correspondan a las series A, D y E, así como todos los demás activos netos que a esa fecha posea la Sociedad.

SM-CHILE D:

Son acciones originadas principalmente en el canje de acciones SM-CHILE A que se realizó opcionalmente al momento de la transformación de Banco de Chile en SM-Chile S.A. Mediante ese canje, los titulares pudieron optar por entregar acciones serie A, sin derecho a dividendo, por acciones SM-CHILE D que sí tienen derecho a dividendo. Una parte menor de las acciones SM-CHILE D se originaron en la división de las acciones de la serie C.

Estas acciones tienen derecho a recibir dividendos, los que provienen de los ingresos que percibe SM-Chile S.A., cuando el Banco de Chile distribuye dividendos.

Cada acción SM-CHILE D ejerce directamente los derechos políticos de una acción CHILE de propiedad de SM-Chile S.A. y además de 2,38337827 acciones CHILE de propiedad de SAOS S.A. Este último factor podría variar en la medida que varíe el número de acciones del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A.

Una acción SM-CHILE D tiene idénticos derechos a una acción SM-CHILE B, con la diferencia que la primera no goza de la exención de Impuesto Global Complementario que sólo beneficia a la serie B.

Ante la extinción de la deuda que tiene SAOS S.A. y la disolución de SM-Chile S.A., cada acción SM-CHILE D recibirá una acción CHILE y además, entre esta serie se distribuirá un 3,58% de las acciones CHILE que en ese momento le resten a SAOS S.A.

SM-CHILE E:

Son las acciones resultantes de la división de las acciones de la serie C, realizada en 1996. Las acciones de la serie C fueron las acciones liberadas de pago ("crías") distribuidas por el Banco de Chile en los años 1994 y 1995, producto de la capitalización de una parte de las utilidades del ejercicio anterior. En el proceso de transformación del Banco de Chile en SM-Chile S.A., ocurrido en 1996, fue necesario dividir las acciones de la serie C, con el objeto de mantener inalterados sus derechos económicos, dando lugar así a las acciones SM-CHILE E. Los accionistas de la antigua serie C recibieron principalmente acciones SM-CHILE E, pero además una fracción de acciones SM-CHILE D.

Estas acciones tienen derecho a recibir dividendos, los que provienen de los ingresos que percibe SM-Chile S.A., cuando el Banco de Chile distribuye dividendos.

Cada acción SM-CHILE E ejerce directamente los derechos políticos de una acción CHILE de propiedad de SM-Chile S.A.

Desde 1996, la Junta de Accionistas facultó al Directorio para rescatar acciones de la serie E, entregando en pago una acción CHILE por cada acción SM-CHILE E. Este rescate se ha realizado en tres oportunidades, en 1997, 2000 y 2005. El 97% de las acciones de la serie E fueron rescatadas en esos tres años.

Ante la extinción de la deuda que tiene SAOS S.A. y la disolución de SM-Chile S.A., cada acción SM-CHILE E recibirá una acción CHILE.

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes	17
Estados de Situación Financiera Consolidados	18
Estados de Resultados Integrales Consolidados	20
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	22
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	24
Notas a los Estados Financieros Consolidados	26
1. Antecedentes de la Institución:	26
2. Principales Criterios Contables Utilizados:	26
3. Pronunciamientos Contables Recientes:	45
4. Cambios Contables:	48
5. Hechos Relevantes:	50
6. Provisión para pago Obligación Subordinada al Banco Central de Chile:	51
7. Segmentos de Negocios:	52
8. Efectivo y Equivalente de Efectivo:	54
9. Instrumentos para Negociación:	55
10. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores:	56
11. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables:	58
12. Adeudado por Bancos:	61
13. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:	62
14. Instrumentos de Inversión:	66
15. Inversiones en Sociedades:	67
16. Intangibles:	69
17. Activo Fijo:	71
18. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:	72
19. Otros Activos:	76
20. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista:	77
21. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo:	77
22. Obligaciones con Bancos:	78
23. Instrumentos de Deuda Emitidos:	79
24. Otras Obligaciones Financieras:	80
25. Provisiones:	80
26. Otros Pasivos:	83
27. Contingencias y Compromisos:	84
28. Patrimonio:	87
29. Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes:	90
30. Ingresos y Gastos por Comisiones:	92
31. Resultados de Operaciones Financieras:	93
32. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta:	93
33. Provisiones por Riesgo de Crédito:	94
34. Remuneraciones y Gastos del Personal:	94
35. Gastos de Administración:	96
36. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros:	97
37. Otros Ingresos Operacionales:	98
38. Otros Gastos Operacionales:	99
39. Operaciones con Partes Relacionadas:	100
40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:	103
41. Vencimiento de Activos y Pasivos:	109
42. Administración del Riesgo:	111
43. Hechos Posteriores:	138

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

M\$:	Miles de pesos chilenos
MM\$:	Millones de pesos chilenos
MUS\$:	Miles de dólares estadounidenses
UF o CLF:	Unidades de fomento
\$ o CLP:	Pesos chilenos
US\$ o USD:	Dólares estadounidenses
JPY:	Yen japonés
EUR:	Euro

NIIF - IFRS:	Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS en Inglés)
NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
RAN:	Recopilación actualizada de normas de la SBIF
CINIIF - IFRIC:	Interpretaciones de la NIIF
SIC:	Comité de Interpretaciones de la NIIF

Informe de los Auditores Independientes



Señores Accionistas de la
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y a los correspondientes estados consolidados 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 la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, 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. Como se explica en la Nota N° 2 (a), estos estados financieros fueron preparados en conformidad con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a disposiciones de la Ley N° 19.396. Conforme a las citadas normas, la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, que asumió la filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., ascendente a \$876.664 millones al 31 de diciembre de 2010 (\$914.374 millones en 2009), no se registra como pasivo.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios patrimoniales y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota N° 2 (a).
5. La Sociedad tiene como giro exclusivo la inversión en acciones del Banco de Chile y su duración será hasta que se haya extinguido íntegramente la Obligación Subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. con el Banco Central de Chile. En consideración a lo anterior, para su adecuada interpretación, estos estados financieros consolidados deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco de Chile y sus filiales y de la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A..

Ernesto Guzmán V.
Santiago, 27 de enero de 2011

Estados de Situación Financiera Consolidados

por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

ACTIVOS	Notas	2010	2009
		M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	8	772.329.810	727.553.166
Operaciones con liquidación en curso	8	429.755.627	526.051.506
Instrumentos para negociación	9	308.552.711	431.828.046
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10	82.787.482	79.401.270
Contratos de derivados financieros	11	489.581.680	567.799.644
Adeudado por bancos	12	349.587.799	448.981.294
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	13	14.009.702.806	12.861.913.062
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	14	1.154.882.963	1.265.662.804
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	14	—	—
Inversiones en sociedades	15	13.293.070	12.606.623
Intangibles	16	36.371.780	30.789.170
Activo fijo	17	206.513.479	208.335.936
Impuestos corrientes	18	5.653.508	162.192
Impuestos diferidos	18	111.200.669	82.850.300
Otros activos	19	286.020.692	216.293.169
TOTAL ACTIVOS		18.256.234.076	17.460.228.182

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

PASIVOS	Notas	2010	2009
		M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	20	4.446.132.906	3.718.092.774
Operaciones con liquidación en curso	8	208.750.621	325.055.610
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10	81.754.465	308.027.570
Depósitos y otras captaciones a plazo	21	7.696.652.471	7.425.972.963
Contratos de derivados financieros	11	528.444.169	538.239.951
Obligaciones con bancos	22	1.281.372.736	1.366.335.008
Instrumentos de deuda emitidos	23	1.764.164.725	1.587.999.271
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	6	122.377.407	91.097.798
Otras obligaciones financieras	24	179.159.370	176.150.542
Impuestos corrientes	18	2.299.977	39.134.244
Impuestos diferidos	18	26.332.913	13.931.979
Provisiones	25	353.865.223	235.703.751
Otros pasivos	26	211.842.948	279.309.559
TOTAL PASIVOS		16.903.149.931	16.105.051.020
PATRIMONIO	28		
De los propietarios de SM-Chile S.A.:			
Capital		285.893.521	285.893.521
Reservas		325.182.138	348.307.704
Cuentas de valoración		2.896.280	3.177.796
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		12.251.281	12.251.281
Utilidad del ejercicio		64.107.566	36.068.104
Menos:			
Provisión para dividendos mínimos		(48.557.522)	(36.068.104)
Subtotal		641.773.264	649.630.302
Interés no controlador		711.310.881	705.546.860
TOTAL PATRIMONIO		1.353.084.145	1.355.177.162
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		18.256.234.076	17.460.228.182

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados de Resultados Integrales Consolidados

por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009

A. ESTADO DE RESULTADOS		Notas	2010	2009
			M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	29		1.094.229.136	883.093.430
Gastos por intereses y reajustes	29		(324.406.428)	(222.590.032)
Ingreso neto por intereses y reajustes			769.822.708	660.503.398
Ingresos por comisiones	30		342.218.734	297.799.309
Gastos por comisiones	30		(49.956.744)	(44.334.070)
Ingreso neto por comisiones			292.261.990	253.465.239
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	31		19.453.371	(130.268.561)
Utilidad (pérdida) de cambio neta	32		63.761.359	220.964.911
Otros ingresos operacionales	37		24.146.682	21.885.355
Total ingresos operacionales			1.169.446.110	1.026.550.342
Provisiones por riesgo de crédito	33		(165.961.491)	(223.441.545)
INGRESO OPERACIONAL NETO			1.003.484.619	803.108.797
Remuneraciones y gastos del personal	34		(273.026.421)	(257.081.913)
Gastos de administración	35		(197.670.072)	(176.991.789)
Depreciaciones y amortizaciones	36		(30.544.766)	(32.026.719)
Deterioros	36		(1.044.439)	—
Otros gastos operacionales	38		(86.331.239)	(40.424.949)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES			(588.616.937)	(506.525.370)
RESULTADO OPERACIONAL			414.867.682	296.583.427
Resultado por inversiones en sociedades	15		1.926.246	839.258
Resultado antes de impuesto a la renta			416.793.928	297.422.685
Impuesto a la renta	18		(38.550.612)	(39.613.923)
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	6		(122.377.407)	(91.097.798)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO			255.865.909	166.710.964
Atribuible a:				
Propietarios de SM-Chile S.A.			64.107.566	36.068.104
Interés no controlador			191.758.343	130.642.860
Utilidad por acción de los propietarios de SM-Chile S.A.:			\$	\$
Utilidad básica	28		5,54	3,12
Utilidad diluida	28		5,54	3,12

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

B. ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Notas	2010	2009
		M\$	M\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		255.865.909	166.710.964
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:			
Utilidad (pérdida) por valoración		(179.030)	13.991.315
Ajuste acumulado por diferencia de conversión		(22.387)	(45.089)
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		(201.417)	13.946.226
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales		(80.099)	(2.378.524)
Subtotal		(281.516)	11.567.702
Más: Proporción correspondiente a SAOS S.A.		201.544	(8.160.021)
Total otros resultados integrales		(79.972)	3.407.681
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		255.785.937	170.118.645
Atribuible a:			
Propietarios de SM-Chile S.A.		64.027.594	39.475.785
Interés no controlador		191.758.343	130.642.860
Utilidad por acción de los propietarios de SM-Chile S.A.:		\$	\$
Utilidad básica		5,53	3,41
Utilidad diluida		5,53	3,41

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Notas	Capital Pagado	Reservas	Cuentas de Valoración	
			Otras reservas no provenientes de utilidades	Ajuste de inversiones disponibles para la venta	Ajuste acumulado por diferencia de conversión
		M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01.01.2009		285.893.521	284.263.406	(8.406.102)	16.196
Distribución de resultados IFRS	28b	—	50.571.850	—	—
Disminución tenencia sobre ajuste primera aplicación IFRS	28b	—	—	—	—
Reconocimiento proporcional de capitalización utilidades Banco de Chile	28b	—	13.472.448	—	—
Dividendos distribuidos y pagados		—	—	—	—
Utilidades retenidas		—	—	—	—
Ajuste por diferencia de conversión	28b	—	—	—	(45.089)
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta (neto)	28b	—	—	11.612.791	—
Variación interés no controlador (neto)		—	—	—	—
Utilidad del ejercicio 2009	28c	—	—	—	—
Provisión para dividendos mínimos		—	—	—	—
Saldos al 31.12.2009		285.893.521	348.307.704	3.206.689	(28.893)
Dividendos distribuidos y pagados	28c	—	(4.392.792)	—	—
Reconocimiento proporcional utilidades no distribuidas Banco de Chile		—	14	—	—
Ajuste por diferencia de conversión	28b	—	—	—	(22.387)
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta (neto)	28b	—	—	(259.129)	—
Variación interés no controlador (neto)		—	—	—	—
Reconocimiento proporcional de cambio contable en filial Banco de Chile	28b	—	(7.858.562)	—	—
Distribución de utilidades retenidas filial Banco de Chile	28b	—	(10.874.226)	—	—
Utilidad del ejercicio 2010		—	—	—	—
Provisión para dividendos mínimos		—	—	—	—
Saldos al 31.12.2010		285.893.521	325.182.138	2.947.560	(51.280)

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Utilidades Retenidas			Total patrimonio de los propietarios de SM-Chile S.A.	Interés no controlador	Total patrimonio
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	Provisión dividendos mínimos			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
25.461.350	77.118.316	(28.620.084)	635.726.603	656.105.321	1.291.831.924
(12.743.654)	(37.828.196)	—	—	—	—
(502.955)	—	—	(502.955)	—	(502.955)
—	—	—	13.472.448	—	13.472.448
—	(39.253.580)	28.620.084	(10.633.496)	—	(10.633.496)
36.540	(36.540)	—	—	—	—
—	—	—	(45.089)	—	(45.089)
—	—	—	11.612.791	—	11.612.791
—	—	—	—	(81.201.321)	(81.201.321)
—	36.068.104	—	36.068.104	130.642.860	166.710.964
—	—	(36.068.104)	(36.068.104)	—	(36.068.104)
12.251.281	36.068.104	(36.068.104)	649.630.302	705.546.860	1.355.177.162
—	(36.068.104)	36.068.104	(4.392.792)	—	(4.392.792)
—	—	—	14	—	14
—	—	—	(22.387)	—	(22.387)
—	—	—	(259.129)	—	(259.129)
—	—	—	—	(185.994.322)	(185.994.322)
—	—	—	(7.858.562)	—	(7.858.562)
—	—	—	(10.874.226)	—	(10.874.226)
—	64.107.566	—	64.107.566	191.758.343	255.865.909
—	—	(48.557.522)	(48.557.522)	—	(48.557.522)
12.251.281	64.107.566	(48.557.522)	641.773.264	711.310.881	1.353.084.145

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:	Notas	2010	2009
		M\$	M\$
Utilidad consolidada del ejercicio		255.865.909	166.710.964
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	36	30.544.766	32.026.719
Deterioro activo fijo	36	1.044.439	—
Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	33	192.762.029	247.767.446
Provisión de créditos contingentes	33	5.367.924	2.553.339
Valor razonable de instrumentos para negociación		(2.432.791)	5.668.826
(Utilidad) pérdida neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	15	(1.608.857)	(575.258)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos recibidos en pago	37	(6.440.046)	(5.115.958)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos fijos		(752.866)	(83.393)
Castigos de activos recibidos en pago	38	4.427.317	3.838.351
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		(82.921.592)	(71.632.546)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		(159.021.954)	29.235.022
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		99.182.709	(127.011.127)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(1.215.606.349)	39.483.260
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		214.039.514	28.587.698
(Aumento) disminución neta de impuestos diferidos	18	(15.787.100)	(23.906.811)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		727.784.808	711.699.105
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(221.744.635)	(180.020.898)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		294.017.398	(880.370.714)
Provisión obligación subordinada	6	122.377.407	91.097.798
Total flujos originados en actividades de la operación		241.098.030	69.951.823
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		222.705.810	23.282.474
Compras de activos fijos	17	(27.478.657)	(15.336.833)
Ventas de activos fijos		3.130.441	326.226
Inversiones en sociedades	15	(4.115)	—
Venta de inversiones en sociedades	15	—	169.399
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	15	984.478	1.001.674
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		9.490.784	8.599.068
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos		(115.361.891)	110.960.409
Total flujos originados en actividades de inversión		93.466.850	129.002.417

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	Notas	2010	2009
		M\$	M\$
Emisión de letras de crédito		—	416.194
Rescate de letras de crédito		(53.206.479)	(60.095.478)
Emisión de bonos	23	592.371.043	21.136.850
Rescate de bonos		(322.786.097)	(154.823.103)
Dividendos pagados a accionistas de las filiales		(146.234.874)	(94.659.787)
Dividendos pagados a accionistas de la matriz		(40.460.896)	(27.561.488)
Pago de la obligación subordinada		(101.972.014)	(98.223.580)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		(175.649.338)	181.670.052
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(18.182.272)	81.740.045
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		99.989	130.109
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		(150.500)	(315.036)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		811.520.307	905.831.086
Pago de préstamos del exterior a largo plazo		(633.836.109)	(1.165.973.199)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		26.797.374	30.201.256
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(5.655.958)	(27.925.503)
Total flujos utilizados en actividades de financiamiento		(67.345.824)	(408.451.582)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO		267.219.056	(209.497.342)
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo		1.177.227.943	1.386.725.285
Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo		1.444.446.999	1.177.227.943

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

1. Antecedentes de la Institución:

Por acuerdo adoptado en Junta General Extraordinaria de Accionistas el 18 de julio de 1996 reducido a escritura pública el 19 de julio de 1996 ante el Notario de Santiago don René Benavente Cash, la Sociedad antes denominada Banco de Chile se acogió a las disposiciones de los párrafos tercero y quinto de la Ley N° 19.396, sobre modificación de las condiciones de pago de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile. En virtud de ese acuerdo, la Sociedad se transformó, cambiando su razón social por Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A., y modificando su objeto social que en adelante será ser propietaria de acciones del Banco de Chile y realizar las demás actividades que permite la Ley N° 19.396. Igualmente, se acordó traspasar la totalidad del activo y el pasivo de la Sociedad, con la sola excepción de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, a una nueva Sociedad bancaria que se denominaría Banco de Chile, y se acordó crear una Sociedad Anónima cerrada, de razón social Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., a la cual se traspasaría el referido compromiso con el Banco Central de Chile y una parte de las acciones de la nueva Sociedad bancaria Banco de Chile.

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la Sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 34,64% de la propiedad de dicho banco (34,64% en 2009) y en ese mismo acto le traspasó a esa Sociedad Anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

La Sociedad durará hasta que se haya extinguido la Obligación Subordinada que mantiene su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. con el Banco Central de Chile, y al ocurrir este hecho, sus Accionistas se adjudicarán las acciones que la Sociedad mantiene del Banco de Chile.

Esta Sociedad se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El domicilio legal de la Sociedad Matriz del Banco de Chile es Agustinas 975, oficina 541, Santiago - Chile y su página web es www.sm-chile.cl.

2. Principales Criterios Contables Utilizados:

(a) Bases de preparación:

Disposiciones legales

La Ley General de Bancos en su Artículo 15, faculta a la SBIF para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley sobre sociedades anónimas, exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

De acuerdo a las disposiciones legales mencionadas, la Sociedad y sus Filiales deben utilizar los criterios contables dispuestos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras 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 las normas internacionales de información financiera ("NIIF" o "IFRS" por su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF primarán estos últimos.

Conforme lo dispone la Ley N° 19.396 y las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, la Obligación Subordinada no se computa como pasivo exigible y sólo se encuentra registrada en cuentas de orden. No obstante, se ha registrado como pasivo la cuota anual que debe pagarse el 30 de abril del ejercicio siguiente, la que, según una estimación, se encuentra provisionada al cierre del ejercicio (ver notas 6 y 27)

(b) Bases de consolidación:

Los estados financieros de SM-Chile S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, han sido consolidados con los de sus filiales mediante el método de integración global (línea a línea). Comprenden la preparación de los estados financieros individuales de SM-Chile S.A. y de las sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por la Sociedad, de acuerdo a las normas establecidas. Los estados financieros han sido preparados usando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

Las transacciones y saldos significativos intercompañías originados por operaciones efectuadas entre la Sociedad 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 de terceros en las filiales, del cual directa o indirectamente la Sociedad no es dueña y se muestra en forma separada en el patrimonio de SM-Chile S.A. consolidado.

(i) Filiales

Las filiales son entidades controladas por la Sociedad. El control existe cuando la Sociedad tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operacionales de la entidad con el propósito de obtener beneficios de sus actividades. Al evaluar el control, se toman en cuenta los potenciales derechos a voto que actualmente son ejecutables. Los estados financieros de filiales son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

A continuación se detallan, las entidades en las cuales la Sociedad posee control, y forman parte de la consolidación:

Participación de SM-Chile S.A. en sus filiales:

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				2010	2009	2010	2009	2010	2009
			%	%	%	%	%	%	
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	14,70	14,70	34,64	34,64	49,34	49,34
96.803.910-5	Soc. Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	Chile	\$	100,00	100,00	—	—	100,00	100,00

Participación de la filial Banco de Chile en sus filiales:

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				2010	2009	2010	2009	2010	2009
			%	%	%	%	%	%	
44.000.213-7	Banchile Trade Services Limited	Hong Kong	US\$	100,00	100,00	—	—	100,00	100,00
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.894.740-0	Banchile Factoring S.A.	Chile	\$	99,75	99,75	0,25	0,25	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.510.950-1	Promarket S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

En las siguientes páginas, se mencionará el nombre Banco ó Banco de Chile, entendiéndose que se refiere a la filial Banco de Chile y que es la generadora principal de los activos, pasivos, ingresos y gastos que se muestran en los presentes estados financieros consolidados.

(ii) Sociedades con influencia significativa

Son aquellas entidades sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no su control. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación entre el 20% y 50% de los derechos a voto de la entidad y se valorizan por el método de participación. Otros factores considerados para determinar la influencia significativa sobre una entidad son las representaciones en el directorio y la existencia de transacciones materiales. La existencia de estos factores podría requerir de la aplicación del método de la participación, no obstante poseer una participación menor al 20% de las acciones con derecho a voto.

De acuerdo al método de participación, las inversiones son inicialmente registradas al costo, y posteriormente incrementadas o disminuidas para reflejar ya sea la participación proporcional de la utilidad o pérdida neta de la sociedad y otros movimientos reconocidos en el patrimonio de esta. El menor valor que surja de la adquisición de una sociedad es incluido en el valor libro de la inversión neto de cualquier pérdida de deterioro acumulada.

(iii) Acciones o derechos en otras sociedades

Son aquellas en que la sociedad no posee control ni influencia significativa. Estas participaciones se registran al valor de adquisición (costo histórico).

(iv) Entidades de cometido especial

Las entidades de cometido especial ("ECE") son creadas generalmente para cumplir con un objetivo específico y bien definido, tales como, la securitización de activos específicos, o la ejecución de una transacción de préstamos específica. Una ECE se consolida si, basándose en la evaluación del fundamento de su relación con la Sociedad y los riesgos y ventajas de las ECE, la Sociedad concluye que la controla. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Sociedad y sus filiales no controlan y no han creado ninguna entidad de cometido especial.

(v) Administración de fondos

El Banco gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no se encuentran incluidos en estos estados financieros consolidados excepto cuando el Banco controle la entidad. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco no controla ni consolida ningún fondo.

(c) Interés no controlador:

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias, y de los activos netos que la Sociedad, directa o indirectamente, no controla. Es presentado separadamente dentro del Estado de Resultados Integral y en el Estado de Situación Financiera Consolidado, separadamente del patrimonio de los Accionistas.

(d) Uso de estimaciones y juicios

En los Estados Financieros se han utilizado estimaciones realizadas por la Alta Administración de la Sociedad y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. La valoración del goodwill (Nota 16);
2. La vida útil de los activos fijos e intangibles (Nota 16 y 17);
3. Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Nota 18);
4. Provisiones (Nota 25);
5. Compromisos y contingencias (Nota 27);
6. La provisión por riesgo de crédito (Nota 33);
7. Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 36);
8. El valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota 40).

Durante el ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2010 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2009, distintas de las indicadas en estos Estados Financieros Consolidados.

(e) Valorización de activos y pasivos:

La medición o valorización de activos y pasivos es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral. Para realizarla, es necesaria la selección de una base o método particular de medición.

En los estados financieros se emplean diferentes bases de medición, con diferentes grados y en distintas combinaciones entre ellas. Tales bases o métodos son los siguientes:

(i) Reconocimiento

Inicialmente, la Sociedad y sus filiales reconocen los créditos y cuentas por cobrar a clientes, los instrumentos para negociación y de inversión, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y pasivos subordinados en la fecha en que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Sociedad y sus filiales se comprometen a comprar o vender el activo. Todos los otros activos y pasivos (incluidos activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados) son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Sociedad y sus filiales se vuelven parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(ii) Clasificación

La clasificación de activos, pasivos y resultados se ha efectuado de conformidad a las normas impartidas por la SBIF.

(iii) Baja de activos y pasivos financieros

La Sociedad y sus filiales dan de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero, cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad y sus filiales es reconocida como un activo o un pasivo separado.

La Sociedad y sus filiales eliminan de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Cuando la Sociedad y sus filiales transfieren un activo financiero, evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad. En este caso:

- (a) Si se transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, da de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualesquiera derechos y obligaciones creados o retenidos por efecto de la transferencia.
- (b) Si se retiene de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero, continuará reconociéndolo.
- (c) Si no se transfiere ni retiene de manera sustancial todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero. En este caso:
 - (i) Si la entidad cedente no ha retenido el control, dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualquier derecho u obligación creado o retenido por efecto de la transferencia.
 - (ii) Si la entidad cedente ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero 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.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad y sus filiales tengan el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos sólo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación y de cambio.

(v) Valorización del costo amortizado

Por costo amortizado se entiende el costo de adquisición de un activo o de un pasivo financiero corregido en más o en menos, según sea el caso, por los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando este valor está disponible, se estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible

de datos estimados, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, la Sociedad y sus filiales revisarán la técnica de valoración y comprobarán su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Generalmente el Banco tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, en estos casos se usan precios medios de mercado como una base para establecer los valores. En el caso de las posiciones abiertas se aplica el precio corriente de oferta o comprador para la posición abierta neta, según resulte adecuado.

Las estimaciones del valor razonable obtenidas a partir de modelos son ajustadas por cualquier otro factor, como incertidumbres en el riesgo o modelo de liquidez, en la medida que se crea que otra entidad participante del mercado las tome en cuenta al determinar el precio de una transacción.

Cuando el precio de transacción es distinto al valor razonable de otras transacciones en un mercado observable del mismo instrumento o, basado en una técnica de valuación la cual incluya variables sólo de datos de mercado activo, inmediatamente se reconoce la diferencia entre el precio de transacción y el valor razonable (pérdida o ganancia del día 1) en "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras". En casos donde el valor razonable es determinado usando data que no es observable, la diferencia entre el precio de transacción y valor de modelo sólo se reconoce en el estado de resultados cuando el input pasa a ser observable o cuando el documento es dado de baja.

Las revelaciones de valor razonable, están incluidas en la Nota N° 40.

(f) Moneda funcional:

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados de SM-Chile S.A. es el peso chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera la Sociedad, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

(g) Transacciones en moneda extranjera:

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2010

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

\$468,37 (\$506,43 en 2009) por US\$1, \$5,74 (\$5,51 en 2009) por JPY 1, \$619,87 (\$727,21 en 2009) por EUR 1.

El saldo de M\$63.761.359 correspondiente a la utilidad de cambio neta (utilidad de cambio neta de M\$220.964.911 en 2009) que se muestra en el Estado de Resultados Integral Consolidado, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio de la Sociedad y sus filiales.

(h) Segmentos de negocios:

Los segmentos de operación corresponden a la filial Banco de Chile y son determinados en base a las distintas unidades de negocio, considerando lo siguiente:

- (i) Que desarrolla actividades de negocios de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluidos los ingresos y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad).
- (ii) Cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y
- (iii) En relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

(i) Estado de flujo de efectivo:

- (i) El estado de Flujo de Efectivo Consolidado muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de la operación, actividades de inversión y de las actividades de financiamiento durante el ejercicio. Para la elaboración de este estado se ha utilizado el método indirecto.
- (ii) 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 Consolidado, 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 en el rubro "Instrumentos de negociación".

(j) Instrumentos para negociación:

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorizados a su valor razonable. Los intereses y reajustes devengados, las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del Estado de Resultado Integral Consolidado.

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

(k) Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valores:

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

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

(l) Contratos de derivados financieros:

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. 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".

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras", en el Estado de Resultado Integral Consolidado.

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 como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- (1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien.
- (2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.

Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura;
- (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva;
- (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y
- (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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 Estado de Situación Financiera bajo "Otros activos" u "Otros pasivos", según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

(m) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes originados y adquiridos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco y sus filiales no tienen intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

(i) Método de valorización

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes son valorizados inicialmente al costo, más los costos de transacción incrementales y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo, excepto cuando se definen ciertos préstamos como objetos de cobertura, los cuales son valorizados al valor razonable con cambios en resultados según lo descrito en la letra (l) de esta nota.

(ii) Contratos de leasing

Las cuentas por cobrar por contratos de leasing, incluidas bajo el rubro "Créditos y cuentas por cobrar a clientes", corresponden a las cuotas periódicas de arrendamiento de contratos que cumplen con los requisitos para ser calificados como leasing financiero y se presentan a su valor nominal netas de los intereses no devengados al cierre de cada ejercicio.

(iii) Operaciones de factoring

El Banco y su filial Banchile Factoring S.A. efectúan operaciones de factoring con sus clientes, mediante las cuales reciben facturas y otros instrumentos de comercio representativos de crédito, con o sin responsabilidad del cedente, anticipando un porcentaje del total de los montos a cobrar al deudor de los documentos cedidos.

En el rubro "Créditos y cuentas por cobrar a clientes" se incluyen M\$477.132.727 al 31 de diciembre de 2010 (M\$341.857.595 en 2009), correspondiente al monto anticipado al cedente más intereses devengados netos de los pagos recibidos.

(iv) Cartera deteriorada

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

Las siguientes son algunas situaciones que constituyen evidencia de que los deudores no cumplirán con sus obligaciones con el Banco de acuerdo con lo pactado y que sus créditos se han deteriorado:

- Evidentes dificultades financieras del deudor o empeoramiento significativo de su calidad crediticia.
- Indicios notorios de que el deudor entrará en quiebra o en una reestructuración forzada de sus deudas o que, efectivamente, se haya solicitado su quiebra o una medida similar en relación con sus obligaciones de pago, incluyendo la postergación o el no pago de sus obligaciones.
- Reestructuración forzosa de algún crédito por factores económicos o legales vinculados al deudor, sea con disminución de la obligación de pago o con la postergación del principal, los intereses o las comisiones.
- Las obligaciones del deudor se transan con una importante pérdida debido a la vulnerabilidad de su capacidad de pago.
- Cambios adversos que se hayan producido en el ámbito tecnológico, de mercado, económico o legal en que opera el deudor, que potencialmente comprometan su capacidad de pago.

(v) Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los créditos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la SBIF. Los créditos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de los créditos y en el caso de los créditos contingentes se muestran en pasivo en el rubro "Provisiones".

De acuerdo a lo estipulado por la SBIF, se utilizan modelos o métodos, basados en el análisis individual y grupal de los deudores, para constituir las provisiones por riesgo de crédito.

(v.a) Provisiones por evaluación individual

El análisis individual de los deudores se aplica a los segmentos de clientes personas jurídicas y naturales que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, sea necesario conocerlas integralmente. Asimismo, requiere la asignación para cada deudor y sus respectivas colocaciones de una categoría de riesgo, la que debe considerar para los efectos del análisis individual a lo menos lo siguiente: industria o sector, socios y administración, situación financiera, comportamiento y capacidad de pago.

Una de las siguientes categorías debe ser asignada a cada deudor con sus créditos después de finalizado el análisis:

- i. Categorías A1, A2 y A3 corresponden a deudores sin riesgos apreciables, cuya capacidad de pago seguirá siendo buena frente a situaciones desfavorables de negocios, económicas o financieras.
- ii. Categoría B corresponde a deudores que presentan algún riesgo, pero que no muestran señales de deterioro, al punto que frente a situaciones previsible adversas de negocios, económicas o financieras, los deudores analizados dejarían de pagar alguna de sus obligaciones.
- iii. Categorías C1, C2, C3, C4, D1 y D2 corresponden a deudores con capacidad de pago insuficiente.

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

Categoría	Provisión
A1	0,00%
A2	0,10%(*)
A3	0,50%
B	1,00%

(*) Al 31 de diciembre de 2009 la provisión asignada a esta categoría era de 0,00%.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

Categoría	Rango de pérdida estimada	Provisión
C1	Hasta 3%	2%
C2	Más de 3% hasta 19%	10%
C3	Más de 19% hasta 29%	25%
C4	Más de 29% hasta 49%	40%
D1	Más de 49% hasta 79%	65%
D2	Más de 79%	90%

(v.b) Provisiones por evaluación grupal

La evaluación grupal es utilizada para analizar un alto número de operaciones de créditos cuyos montos individuales son bajos. Para estos efectos, el Banco usa modelos basados en los atributos de los deudores y sus créditos, y modelos basados en el comportamiento de un grupo de créditos. En las evaluaciones grupales, las provisiones se constituirán siempre de acuerdo con la pérdida esperada mediante los modelos que se utilizan.

(vi) Castigo de colocaciones

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, deben computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

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

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

(vii) Recuperación de créditos castigados

Las recuperaciones de créditos que fueron castigados incluyendo los préstamos recomprados al Banco Central de Chile, son reconocidas directamente como ingresos en el Estado de Resultado Integral Consolidado, bajo el rubro "Provisiones por riesgo de crédito".

(n) Instrumentos de inversión:

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones hasta el vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta. La categoría de Inversiones hasta el vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que se tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta. El Banco evalúa en forma periódica la capacidad e intención de vender estos instrumentos financieros disponibles para la venta.

Un activo financiero clasificado como disponible para la venta es inicialmente reconocido a su valor de adquisición más costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

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 de valoración en el patrimonio. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultado y se informa bajo "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras".

Los instrumentos de inversión hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

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

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas.

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco y sus filiales no mantienen cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

(o) Instrumentos de deuda emitidos:

Los instrumentos financieros emitidos por el Banco son clasificados en el Estado de Situación Financiera Consolidado en el rubro "Instrumentos de Deuda Emitidos" a través de los cuales el Banco tiene obligación de entregar efectivo u otro activo financiero al portador, o satisfacer la obligación mediante un intercambio del monto del efectivo fijado u otro activo financiero para un número fijo de acciones de patrimonio.

Después de la medición inicial, la obligación es valorizada al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento, prima o costo relacionado directamente con la emisión.

(p) Intangibles:

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y por los cuales las entidades consolidadas consideran probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

(i) Goodwill (menor valor de inversiones)

El Goodwill representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la filial o coligada en la fecha de adquisición.

Para el propósito de calcular goodwill, el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes son determinados por referencia a valor mercado o descontando flujos futuros de caja a su valor presente. Este descuento es ejecutado empleando tasas de mercado o usando tasas de interés libre de riesgo y flujos futuros de caja con riesgo ajustado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

El Goodwill mantenido al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es presentado a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo. Adicionalmente, se efectúa una evaluación de deterioro en forma anual o en forma más frecuente si existen indicaciones que indiquen que un deterioro pudiese ocurrir. El deterioro se determina comparando el valor presente del flujo futuro esperado de caja de cada unidad generadora de efectivo con el valor libro de sus activos netos, incluyendo el goodwill atribuible y llevados al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Este criterio está de conformidad a lo establecido por la SBIF.

(ii) Software o programas computacionales

Los programas informáticos adquiridos por el Banco y sus filiales son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

El gasto posterior en activos de programas es capitalizado sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros integrados en el activo específico con el que se relaciona. Todos los otros gastos son registrados como gastos a medida que se incurrir.

La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada de los programas informáticos es de un máximo de 6 años.

(iii) Otros intangibles identificables

Corresponde a los activos intangibles identificados en que el costo del activo puede ser medido de forma fiable y es probable que genere beneficios económicos futuros.

(q) Activo fijo:

El activo fijo incluye el importe de los terrenos, inmuebles, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de las entidades consolidadas, y son utilizados en el giro de la entidad. Estos activos están valorados según su costo histórico o al valor razonable como costo atribuido menos la correspondiente depreciación acumulada y deterioros en su valor, con la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007.

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

La depreciación es reconocida en el Estado de Resultados Integral en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de un ítem del activo fijo.

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

- Edificios	50 años
- Instalaciones	10 años
- Equipos	3 años
- Muebles	5 años

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurrir.

(r) Impuestos corrientes e impuestos diferidos:

La provisión para impuesto a la renta de la Sociedad y sus filiales se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes.

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

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias. Los impuestos diferidos se clasifican de acuerdo con normas SBIF.

(s) Bienes recibidos en pago:

Los bienes recibidos o adjudicados en pago de créditos y cuentas por cobrar a clientes son registrados, en el caso de las daciones en pago, al precio convenido entre las partes o, por el contrario, en aquellos casos donde no exista acuerdo entre estas, por el monto por el cual el Banco se adjudica dichos bienes en un remate judicial.

Los bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro "Otros activos", se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor realizable neto menos castigos normativos exigidos y se presentan netos de provisión. Los castigos normativos son requeridos por la SBIF si el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

(t) Propiedades de inversión:

Las propiedades de inversión son bienes inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir plusvalía en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión son valorizadas al valor razonable como costo atribuido calculado al 1 de enero de 2008, menos la correspondiente depreciación acumulada y deterioros en su valor y se presentan en el rubro "Otros activos".

(u) Provisiones y pasivos contingentes:

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el 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 es probable que el Banco o sus filiales tengan que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

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

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

- ii. Cartas de crédito del exterior confirmadas: Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- iii. Cartas de crédito documentarias: Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- iv. Boletas de garantía: Corresponde a las boletas de garantía enteradas con pagaré a que se refiere el Capítulo 8-11 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- v. Cartas de garantía interbancarias: Corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del Capítulo 8-12 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- vi. Líneas de crédito de libre disposición: Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).
- vii. Otros compromisos de crédito: Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.
- viii. Otros créditos contingentes: Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones infrecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Exposición al riesgo de crédito sobre créditos contingentes:

Para calcular las provisiones sobre créditos contingentes, según lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, el monto de la exposición que debe considerarse será equivalente al porcentaje de los montos de los créditos contingentes que se indica a continuación:

Tipo de crédito contingente	Exposición
a) Avals y fianzas	100%
b) Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
c) Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
d) Boletas de garantía	50%
e) Cartas de garantía interbancarias	100%
f) Líneas de crédito de libre disposición	50%
g) Otros compromisos de crédito:	
- Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	15%
- Otros	100%
h) Otros créditos contingentes	100%

No obstante, cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos en incumplimiento según lo indicado en el Capítulo B-2 del Compendio de Normas Contables de la SBIF Créditos Deteriorados y/o Castigados, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

Provisiones adicionales:

De conformidad con las normas impartidas por la SBIF, el Banco y sus filiales han constituido provisiones adicionales sobre su cartera de colocaciones a fin de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles, que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico, considerando el deterioro esperado de dicha cartera. El cálculo de esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica del Banco, y en consideración a eventuales perspectivas macroeconómicas adversas o circunstancias que pueden afectar a un sector, industria, grupos de deudores o proyectos. Durante el presente ejercicio, se registraron provisiones por este concepto con cargo neto a resultados por un monto de M\$20.442.743 (M\$12.451.153 en 2009).

De acuerdo a lo señalado en Nota N° 4 de Cambios Contables se constituyeron provisiones por riesgo de crédito de colocaciones contingentes relacionadas con las líneas de crédito de libre disposición y otros compromisos de crédito por un monto de M\$15.926.888 con cargo a patrimonio y M\$685.623 con cargo a resultados.

Adicionalmente, de acuerdo a lo indicado en Nota N° 4, se constituyeron provisiones transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio 2010. Según lo anterior el Banco y su filial Banchile Factoring constituyeron provisiones por M\$21.500.000.

(v) Provisión para dividendos mínimos:

La Sociedad refleja en el pasivo la parte de las utilidades del período que corresponde repartir en cumplimiento de la Ley sobre Sociedades Anónimas, de sus estatutos o de acuerdo con sus políticas de dividendos. Para ese efecto, constituye una provisión con cargo a una cuenta patrimonial complementaria de las utilidades retenidas.

Para efectos de cálculo de la provisión de dividendos mínimos, se considera la utilidad distribuible de la filial Banco de Chile, la cual de acuerdo a los estatutos de dicha filial se define como aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida, el valor de la corrección monetaria por concepto de revalorización o ajuste del capital pagado y reservas del ejercicio y sus correspondientes variaciones.

(w) Beneficios del personal:

(i) Vacaciones del personal

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

(ii) Beneficios a corto plazo

La entidad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados, que eventualmente se entregan, consistente en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

(iii) Indemnización por años de servicio

El Banco tiene pactado con parte del personal el pago de una indemnización a aquel que ha cumplido 30 ó 35 años de antigüedad, en el caso que se retiren de la Institución. Se ha incorporado a esta obligación la parte proporcional devengada por aquellos empleados que tendrán acceso a ejercer el derecho a este beneficio y que al cierre del ejercicio aún no lo han adquirido.

Las obligaciones de este plan de beneficios, son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento esperado salarial y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo (5,91% al 31 de diciembre de 2010 y 4,91% al 31 de diciembre de 2009).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

La tasa de descuento utilizada, corresponde a la tasa de financiamiento otorgada por la Tesorería del Banco a los diferentes segmentos. Esta se construye tomando como referencia los Bonos del Banco Central en pesos (BCP) a 5 años.

Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas como ingresos o gastos al final de cada período. No hay otros costos adicionales que debieran ser reconocidos por el Banco.

(x) Ganancias por acción:

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible. Al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 no existen conceptos que ajustar.

(y) Ingresos y gastos por intereses y reajustes:

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes son reconocidos en el Estado de Resultados Integral usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectivo es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectivo, el Banco determina los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectivo incluye todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que formen parte de la tasa de interés efectivo. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

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 en cuentas de resultado, éstos se reconocen contablemente cuando se perciban. De acuerdo a lo señalado, la suspensión ocurre en los siguientes casos:

Créditos con evaluación Individual:

- Créditos clasificados en categorías D1 y D2: Se suspende el devengo por el solo hecho de estar en cartera deteriorada.
- Créditos clasificados en categorías C3 y C4: Se suspende el devengo por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.

Créditos con evaluación Grupal:

- Créditos con garantías reales inferiores a un 80%: Se suspende el devengo 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 financiamiento de proyectos.

(z) 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.
- Las comisiones sobre compromisos de préstamos y otras comisiones relacionadas a operaciones de crédito, son diferidas (junto a los costos incrementales relacionados directamente a la colocación) y reconocidas como un ajuste a la tasa de interés efectivo de la colocación. En el caso de los compromisos de préstamos, cuando exista incerteza de la fecha de colocación efectiva, las comisiones son reconocidas en el período del compromiso que la origina sobre una base lineal.

(aa) Identificación y medición de deterioro:

Activos financieros

Un activo financiero es revisado a lo largo de cada ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, para determinar si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser calculado con fiabilidad.

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

En el caso de las inversiones de capital clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, la evidencia objetiva incluye una baja significativa y prolongada, bajo el costo de inversión original en el valor razonable de la inversión. En el caso de inversiones de deuda clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro basado en el mismo criterio usado para la evaluación de las colocaciones.

Si existe evidencia de deterioro, cualquier monto previamente reconocido en el patrimonio, ganancias (pérdidas) netas no reconocidas en el estado de resultados, son removidas del patrimonio y reconocidas en el estado de resultados del período, presentándose como ganancias (pérdidas) netas relacionadas a activos financieros disponibles para la venta.

Este monto se determina como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso y amortización) y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro sobre esa inversión que haya sido previamente reconocida en el estado de resultados.

Cuando el valor razonable de los instrumentos de deuda disponibles para la venta recuperan al menos hasta su costo amortizado, éste ya no es considerado como un instrumento deteriorado y los cambios posteriores en su valor razonable son reportados en patrimonio.

Los activos financieros significativos son examinados 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 a resultado.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Una pérdida por deterioro es revertida si, en el siguiente período, el valor razonable del instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta, y este aumento puede ser objetivamente relacionado a un evento que ocurre después que la pérdida del deterioro fue reconocida en el estado de resultados. El monto del reverso es reconocido en el estado de resultados hasta el monto previamente reconocido como deterioro. Las pérdidas reconocidas en el estado de resultados para una inversión en acciones clasificada como disponible para la venta, no son revertidas en el estado de resultados.

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco y sus filiales, excluyendo propiedades de inversión y activos por impuestos diferidos, es revisado a lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte 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.

El Banco evalúa a la fecha de cada informe y en forma recurrente si existen indicaciones de que un activo pueda estar deteriorado. Si existen indicios el Banco estima el monto a recuperar del activo. El monto recuperable de un activo es el valor que resulta entre el valor razonable, menos los costos de venta del bien en uso. Cuando el valor libro del activo excede el monto a recuperar, el activo se considera como deteriorado y la diferencia entre ambos valores es castigada para reflejar el activo a su valor recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de caja estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento que refleje las condiciones actuales del mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos el costo de venta, se debe emplear un modelo de evaluación apropiado. Estos cálculos son corroborados por valoraciones múltiples, precios de acciones y otros indicadores de valor justo.

Para los activos, excluyendo goodwill, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación de los estados financieros, en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte 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. Dicho reverso es reconocido en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a goodwill, no pueden ser revertidas en períodos futuros.

(ab) Arrendamientos financieros y operativos:

(i) El Banco actúa como un arrendador

Los activos que se arriendan a clientes bajo contratos que transfieren substancialmente todos los riesgos y reconocimientos de propiedad, con o sin un título legal, son clasificados como un leasing financiero. Cuando los activos retenidos están sujetos a un leasing financiero, los activos en arrendamiento se dejan de reconocer en la contabilidad y se registra una cuenta por cobrar, la cual es igual al valor mínimo del pago de arriendo, descontado a la tasa de interés del arriendo. Los gastos iniciales de negociación en un arrendamiento financiero son incorporados a la cuenta por cobrar a través de la tasa de descuento aplicada al arriendo. El ingreso de arrendamiento es reconocido sobre términos de arriendo basados en un modelo que constantemente refleja una tasa periódica de retorno de la inversión neta del arrendamiento.

Los activos que se arriendan a clientes bajo contratos que no transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, son clasificados como un leasing operativo.

Los activos arrendados bajo la modalidad de leasing operativo son incluidos en el rubro "otros activos" dentro del estado de situación y la depreciación es determinada sobre el valor en libros de estos activos, aplicando una proporción del valor en forma sistemática sobre el uso económico de la vida útil estimada. Los ingresos por arrendamiento se reconocen de forma lineal sobre el período del arriendo.

(ii) El Banco actúa como un arrendatario

Los activos bajo arrendamiento financiero son inicialmente reconocidos en el estado de situación a un valor igual al valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco y sus filiales no han suscrito contratos de esta naturaleza.

Los arriendos operativos son reconocidos como gastos sobre una base lineal en el tiempo que dure el arriendo, el cual comienza cuando el arrendatario controla el uso físico de la propiedad. Los incentivos de arriendo son tratados como una reducción de gastos de arriendo y también son reconocidos a lo largo del plazo de arrendamiento de forma lineal. Los arrendamientos contingentes que surjan bajo arriendos operativos son reconocidos como un gasto en los períodos en los cuales se incurren.

(ac) Actividades fiduciarias:

El Banco provee comisiones de confianza y otros servicios fiduciarios que resulten en la participación o inversión de activos de parte de los clientes. Los activos mantenidos en una actividad fiduciaria no son informados en los estados financieros, dado que no son activos del Banco.

(ad) Programa de fidelización de clientes:

El Banco mantiene un programa de fidelización para proporcionar incentivos a sus clientes, el cual permite adquirir bienes y/o servicios, en base al canje de puntos de premiación denominados "dólares premio", los cuales son otorgados en función de las compras efectuadas con tarjetas de crédito del Banco y el cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en dicho programa. La contraprestación por los dólares premios es efectuada por un tercero. De acuerdo con IFRIC 13, los costos de los compromisos del Banco con sus clientes derivados de este programa se reconocen a valor actual sobre base devengada considerando el total de los puntos susceptibles de ser canjeados sobre el total de dólares premio acumulado y también la probabilidad de canje de los mismos.

(ae) Reclasificación:

Los estados financieros de 2009 incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con las clasificaciones utilizadas en 2010.

3. Pronunciamientos Contables Recientes:

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2010, según el siguiente detalle:

NIC 12 Impuesto a las ganancias.

Con fecha 20 de diciembre de 2010, el IASB emitió el documento "Impuesto diferido: recuperación de activos subyacentes (modificación a NIC 12)" que regula la determinación del impuesto diferido de las entidades que utilizan el **valor razonable como modelo de valorización de las Propiedades de inversión** de acuerdo a la NIC 40 Propiedades de Inversión. Además, la nueva regulación incorpora la SIC-21 "Impuesto a la Ganancias-Recuperación de Activos no Depreciables" en el cuerpo de la NIC 12. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2012**. La Administración de Banco de Chile y sus filiales estiman que esta regulación no tiene impacto sobre sus estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas.

En noviembre de 2009, el IASB emitió una versión revisada de la NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" (NIC 24 R). La NIC 24 R tiene dos novedades básicas: cuando la **vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente)** se incorpora una exención para revelar en notas a los estados financieros estas transacciones. Adicionalmente se revisa la definición de la parte vinculada clarificándose algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma. La norma revisada tendrá vigencia para ejercicios anuales que comiencen a partir del **1 de enero 2011**, permitiendo anticipar su aplicación.

Banco de Chile y sus filiales están actualmente trabajando en la adopción de la NIC 24 R considerando los impactos que esta norma tendrá en los estados financieros.

NIC 32 Instrumentos financieros: presentación.

En octubre 2009, el IASB publicó el documento "**Clasificación de emisiones de derechos preferentes**". Esto cambió ciertas secciones de NIC 32 relacionadas con emisiones de derechos preferentes. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32, emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda, se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a prorrata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. Su aplicación es efectiva para **periodos anuales que comienzan el o después del 1 de febrero de 2010**, su adopción anticipada es permitida.

El Banco y sus filiales se encuentran actualmente trabajando en la adopción de la NIC 32.

NIIF 1 Adopción por primera vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera - Hiperinflación.

El 20 de diciembre de 2010, el IASB emitió el documento "**Hiperinflación severa y eliminación de fechas fijas de la NIIF 1 Adopción por primera vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera**" que modifica la NIIF 1, permitiendo a las entidades, cuya moneda funcional haya estado sujeta a una hiperinflación severa, utilizar el valor razonable como costo atribuido para los activos y pasivos presentados en la fecha de transición a las NIIFs. Adicionalmente, las referencias al 1 de enero de 2004 mantenidas en la regulación son reemplazadas por la fecha de transición y, por tanto, las entidades que adoptan por primera vez las NIIFs no deberán rehacer las transacciones que hayan ocurrido antes de la fecha de transición. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del **1 de julio de 2011**. La Administración de Banco de Chile y sus filiales estiman que esta regulación no tiene impacto sobre sus estados financieros consolidados.

NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar.

En octubre de 2010, el IASB emitió un conjunto de modificaciones para ayudar a los usuarios de los estados financieros a evaluar su exposición a las transferencias de activos financieros, analizar el efecto de sus riesgos en la situación financiera de la entidad y promover la transparencia, en particular sobre las transacciones que involucran la **securitización de activos financieros**.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del **1 de julio de 2011**. A la fecha, Banco de Chile y sus filiales está evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

NIIF 9 Instrumentos financieros.

Pasivos financieros

Con fecha 28 de octubre de 2010, el IASB incorporó en la NIIF 9 el tratamiento contable de los **pasivos financieros, manteniendo los criterios de clasificación y medición** existentes en la NIC 39 para la totalidad de los pasivos con excepción de aquellos en que la entidad haya utilizado la opción de valor razonable. Las entidades cuyos pasivos sean valorizados mediante la opción de valor razonable deberán determinar el monto de las variaciones atribuibles al riesgo de crédito y registrarlas en el patrimonio si ellas no producen una asimetría contable.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2013**.

Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición.

En noviembre de 2009, el IASB emitió la NIIF 9, "Instrumentos financieros", primer paso en su proyecto para reemplazar la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición". La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para clasificar y medir los activos financieros que están en el ámbito de aplicación de la NIC 39. Esta nueva regulación exige que todos los activos financieros se clasifiquen en función del modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y de las características de flujo de efectivo contractual del activo financiero. Un activo financiero se medirá por su costo amortizado si se cumplen dos criterios: (a) el objetivo del modelo de negocio es de mantener un activo financiero para recibir los flujos de efectivo contractuales, y (b) los flujos de efectivo contractuales representan pagos de capital e intereses. Si un activo financiero no cumple con las condiciones antes señaladas se medirá a su valor razonable. Adicionalmente, esta normativa permite que un activo financiero que cumple con los criterios para valorarlo a su costo amortizado se pueda designar a valor razonable con cambios en resultados bajo la opción del valor razonable, siempre que ello reduzca significativamente o elimine una asimetría contable. Asimismo, la NIIF 9 elimina el requisito de separar los derivados implícitos de los activos financieros anfitriones. Por tanto, requiere que un contrato híbrido se clasifique en su totalidad en costo amortizado o valor razonable.

La NIIF 9 requiere en forma obligatoria y prospectiva que la entidad efectúe reclasificaciones de los activos financieros cuando la entidad modifica el modelo de negocio.

Bajo la NIIF 9, todas las inversiones de renta variable se miden por su valor razonable. Sin embargo, la Administración tiene la opción de presentar directamente las variaciones del valor razonable en patrimonio en el rubro "Cuentas de valoración". Esta designación se encuentra disponible para el reconocimiento inicial de un instrumento y es irrevocable. Los resultados no realizados registrados en "Cuentas de valoración", provenientes de las variaciones de valor razonable no deberán ser incluidos en el estado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del **1 de enero 2013**, permitiendo su adopción con anterioridad a esta fecha. La NIIF 9 debe aplicarse de forma retroactiva, sin embargo, si se adopta antes del 1 de enero 2012, no necesita que se reformulen los periodos comparativos.

El Banco de Chile y sus filiales están evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en los estados financieros, sin embargo, dicho impacto dependerá de los activos mantenidos por la institución a la fecha de adopción, no siendo practicable cuantificar el efecto a la emisión de estos estados financieros. A la fecha, ambas normativas aún no han sido aprobadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, evento que es requerido para su aplicación.

CINIIF 14 El límite de un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción.

En noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a la CINIIF 14 que permiten registrar como activo el pago anticipado cuando una entidad está sujeta a requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación y realice pagos anticipados de aportaciones para cubrir esos requerimientos. La modificación será de aplicación en periodos anuales que comiencen a partir del **1 de enero de 2011**.

La Administración de Banco de Chile y sus filiales estiman que esta regulación no tiene impacto sobre sus estados financieros consolidados.

CINIIF 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.

En noviembre de 2009, el IASB emitió el CINIIF 19 para regular contablemente la cancelación total o parcial de pasivos financieros mediante la emisión por la entidad deudora de instrumentos de patrimonio. La regulación aclara la contabilización de estas operaciones desde el punto de vista del emisor de los títulos, señalando que los instrumentos de patrimonio emitidos se deben valorar a valor razonable. Si no se pudiera calcular éste valor, se valorarán al valor razonable del pasivo cancelado. La diferencia entre el pasivo cancelado y los títulos de patrimonio emitidos se registrará en resultados.

La norma será de aplicación para **periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010**, permitiendo su aplicación previa.

La Administración de Banco de Chile y sus filiales estiman que esta regulación no tiene impacto sobre sus estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Como resultado del proyecto de mejora anual, en mayo de 2010 el IASB emitió un conjunto de modificaciones a algunas NIIFs específicas y a una Interpretación. Las modificaciones incluyen cambios contables para efectos de presentación, reconocimiento, medición y terminología, las que se indican a continuación:

- NIIF 3 Combinaciones de negocios
- NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
- NIC 1 Presentación de estados financieros
- NIC 27 Estados financieros consolidados y separados
- CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes

La mayoría de las modificaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comienzan a **partir del 1 de enero 2011**. A la fecha, Banco de Chile y sus filiales están evaluando el posible impacto que su adopción tendrá en sus estados financieros consolidados.

4. Cambios Contables:

Durante el ejercicio 2010 y de acuerdo con instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF"), la filial Banco de Chile ha aplicado los siguientes cambios de criterios contables en relación con los estados financieros del 2009:

(a) Circular N° 3.489 de la SBIF

Con fecha 29 de diciembre de 2009, la SBIF emitió la Circular N° 3.489 en la que estableció que a partir del 1 de enero de 2010, los bancos deberán comenzar a constituir provisiones por riesgo de crédito de sus colocaciones contingentes, relacionadas con las líneas de crédito de libre disposición, otros compromisos de crédito y otros créditos contingentes, y aplicó los cambios en la exposición al riesgo de crédito de las provisiones ya existentes según lo establecido en el capítulo B-3 "Créditos Contingentes" del Compendio de Normas Contables de la SBIF. Adicionalmente, instruyó que el efecto acumulado al 31 de diciembre de 2009 fuera registrado directamente como una disminución patrimonial con abono a provisiones adicionales. El efecto de la aplicación de esta norma en el Banco de Chile asciende a M\$16.612.511, de los cuales el monto acumulado al cierre del ejercicio 2009 asciende a M\$15.926.888, el cual se registró con cargo al patrimonio al 1 de enero de 2010, y M\$685.623 se registraron con cargo al resultado del presente ejercicio.

(b) Circular N° 3.502 de la SBIF

Con fecha 10 de junio de 2010, la SBIF emitió la Circular N° 3.502, en la que estableció las siguientes obligaciones:

- Mantener hasta el cierre del ejercicio 2010 las normas transitorias de provisiones actualmente en aplicación a esa fecha y,
- A partir de julio de 2010 y hasta fines del presente ejercicio; mantener una provisión mínima de 0,5% sobre el total de los créditos individuales clasificados en categorías de riesgo normal. La aplicación de este cambio normativo no tuvo efecto en los resultados del Banco y sus filiales.

(c) Cambios de estimación contable

- (i) Producto de una revisión de las tasas de pérdidas históricas y de manera conservadora, el Banco decidió aumentar la tasa de provisión de la categoría de riesgo individual A2 desde un 0,0% a 0,1%. La modificación de esta tasa medida al 31 de diciembre de 2010, significó un cargo a los resultados del presente ejercicio ascendente a M\$3.152.840.

(ii) Durante el presente ejercicio, el Banco modificó la estimación de la provisión de puntos relacionados con las tarjetas de créditos emitidas. La metodología de cálculo considera el compromiso en puntos con clientes que corresponden a la totalidad de los dólares acumulados que han cumplido con las condiciones para el canje. El Banco en base a un análisis de la evolución de los canjes efectuados por los clientes, modificó su estimación del valor presente de este compromiso, que ascendió a 63,40% del total acumulado de puntos susceptibles de ser canjeados. En el ejercicio anterior, el porcentaje aplicado sobre la provisión total era de un 50,00%. Este cambio de estimación significó un cargo a resultados para el año 2010, en el momento de su implementación de M\$4.183.127.

(d) Circular N° 3.497 de la SBIF

De acuerdo a lo señalado en la Circular N° 3.497 de fecha 30 de marzo de 2010 de la SBIF, se estableció que con la finalidad de mantener una concordancia con los nombres que actualmente se utilizan en los estándares internacionales para distinguir la parte del patrimonio y de los resultados consolidados que corresponden a las personas que no tienen el control de las entidades que se consolidan, se efectuaron los siguientes cambios:

- Se sustituyó en los Estados Financieros la expresión “Interés minoritario” por “Interés no controlador”.
- Además, se reemplazó la expresión “Resultado atribuible a tenedores patrimoniales” por la locución “Resultado atribuible a los propietarios”.

(e) Circular N° 3.503 y Carta a Gerencia de la SBIF

Con fecha 12 de agosto de 2010, la SBIF mediante la Circular N° 3.503 introdujo un conjunto de modificaciones orientadas principalmente al modelo de análisis individual de deudores, que considera un mayor número de categorías. Dichas categorías son ahora agregadas 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 considera 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.

Asimismo, con el objeto de potenciar el enfoque prudencial en la administración de los riesgos y resguardar la adecuada solvencia del sistema bancario, la nueva normativa exige una provisión mínima de 0,5% para la cartera normal individual y determina la posibilidad de incluir provisiones anticíclicas, que deberán ser constituidas con el fin de precaver el riesgo de fluctuaciones macroeconómicas debiendo anticipar situaciones de reversión de ciclos económicos expansivos que, en el futuro, pudieran plasmarse en un empeoramiento en las condiciones del entorno económico y, de esa forma, funcionar como un mecanismo anticíclico de acumulación de provisiones adicionales cuando el escenario es favorable y de liberación o de asignación a provisiones específicas cuando las condiciones del entorno se deterioren.

Los cambios introducidos por esta Circular rigen a contar del 1 de enero de 2011.

A juicio de la Administración el impacto de esta normativa conlleva un mayor requerimiento de provisiones en dicha cartera, la cual no obedece a un cambio en el nivel de riesgo del Banco, sino al efecto que estas disposiciones representan sobre la cartera antes referida.

Con fecha 21 de diciembre de 2010 la SBIF dispuso que las mayores provisiones resultantes de la aplicación de las normas anteriormente señaladas, que entran en vigencia a partir de 2011, deben hacerse con cargo a resultados, como asimismo que no existe impedimento para anticipar las provisiones de manera transitoria como provisiones adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio 2010. Acorde a lo antes señalado, el Banco de Chile anticipó el impacto estimado y consolidado con cargo a resultados el día 30 de diciembre de 2010 por un monto ascendente a M\$21.500.000.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

5. Hechos Relevantes:

- (a) Con fecha 4 de enero de 2010 y en sesión Ordinaria de Directorio de SM-Chile S.A. celebrada el día 29 de diciembre de 2009, y de conformidad con lo dispuesto en la letra b) del artículo 147 de la Ley 18.046, se acordó fijar la política general de habitualidad, que permite celebrar operaciones con partes relacionadas sin los requisitos y procedimientos mencionados en los numerales 1) al 7) del citado artículo 147 de la Ley 18.046.

Para estos efectos el Directorio ha acordado que se consideran habituales las siguientes operaciones: (i) operar en las cuentas corrientes bancarias; (ii) colocaciones, pactos o depósitos a plazo; (iii) operaciones de cobranza, pagos y transferencia de fondos; y (iv) custodia de valores. SM-Chile S.A. realiza estas operaciones exclusivamente con Banco de Chile y sus filiales, entidades que entregan tasas y precios de mercado, habituales para este tipo de operaciones.

El Directorio ha acordado facultar expresamente al Gerente General para realizar estas operaciones habituales con Banco de Chile y sus filiales siempre y cuando se cumplan en cada caso los siguientes requisitos: (a) que tengan por objeto contribuir al interés social y (b) se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación o celebración.

- (b) Con fecha 29 de enero de 2010 el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A en Sesión Ordinaria N° SM-159, acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 25 de marzo de 2010, con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N° 14 de \$3,496813 por cada acción de las series B, D y E, a pagarse con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 y con cargo a utilidades y reservas de ejercicios anteriores.

- (c) Con fecha 1 de marzo de 2010 el Director Titular señor Juan Andrés Fontaine Talavera presentó su renuncia al directorio de la filial Banco de Chile. Como consecuencia de lo anterior, y conforme a lo establecido en los estatutos del Banco de Chile, el Director Suplente señor Rodrigo Manubens Moltedo ha asumido como Director Titular en reemplazo del señor Fontaine.

- (d) En Sesión Ordinaria N° 2.707 celebrada el día 11 de marzo de 2010, el Directorio de la filial Banco de Chile aceptó la renuncia presentada por el Director Titular señor Rodrigo Manubens Moltedo.

Asimismo, el Directorio designó hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas al señor Felipe Joannon Vergara como Director Titular y al señor Rodrigo Manubens Moltedo como Primer Director Suplente.

- (e) En Junta General Ordinaria de Accionistas de la filial Banco de Chile, celebrada el día 25 de marzo de 2010, se procedió al nombramiento definitivo de Directores Titular y Suplente por el tiempo que falta para completar el período de los directores reemplazados, siendo designados los señores Felipe Joannon Vergara, como Director Titular, y Rodrigo Manubens Moltedo, como primer Director Suplente.

- (f) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2010 se aprobó introducir un artículo transitorio a los Estatutos de la filial Banco de Chile en el que se establece que para los efectos de lo dispuesto en los artículos 24, 25 y 28 de la Ley N° 19.396 y lo convenido en el contrato de fecha 8 de noviembre de 1996, celebrado entre el Banco Central de Chile y Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., la utilidad distribuible del Banco de Chile, será aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida, el valor de la corrección monetaria por concepto de revalorización o ajuste del capital pagado y reservas del ejercicio y sus correspondientes variaciones. Este artículo transitorio estará vigente hasta que se haya extinguido la obligación a que se refiere la Ley 19.396 que mantiene la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. directamente o a través de su sociedad filial SAOS S.A..

El acuerdo anterior fue sometido a la consideración del Consejo del Banco Central de Chile, organismo que, en sesión ordinaria celebrada el 3 de diciembre de 2009, determinó resolver favorablemente respecto de la propuesta.

- (g) Con fecha 8 de abril de 2010 el Directorio de la filial Banco de Chile, en sesión N° BCH 2.709, acordó aceptar la renuncia presentada por el Gerente General señor Fernando Cañas Berkowitz a contar del día 30 de abril de 2010.

Asimismo, en la referida sesión se designó Gerente General del Banco de Chile al señor Arturo Tagle Quiroz a partir del día 1 de mayo de 2010.

- (h) Con fecha 29 de noviembre de 2010 se informó que Banco de Chile y su filial Banchile Corredores de Seguros Limitada, por una parte y por la otra, Banchile Seguros de Vida S.A. han modificado los actuales convenios de seguros, en los términos que se expresan a continuación:
- a. **Convenio de Recaudación, Cobranza y Administración de Datos**, suscrito entre el Banco de Chile y Banchile Seguros de Vida S.A. con fecha 24 de diciembre de 2004. Objeto: Se modifica la comisión de recaudación, cobranza y administración de datos por una tarifa fija expresada en Unidades de Fomento, por cada transacción de recaudación.
 - b. **Convenio Uso de Canales de Distribución**, suscrito entre el Banco de Chile y Banchile Seguros de Vida S.A. con fecha 24 de diciembre de 2004. Objeto: Se modifica la remuneración pactándose una comisión fija a todo evento sobre la prima pagada y una comisión eventual variable de acuerdo a las reglas del Convenio; y se incorpora la utilización y acceso por parte de Banchile Seguros de Vida S.A. a funcionalidades en la página web del Banco de Chile.
 - c. **Convenio Uso de Marca Banchile**, suscrito entre el Banco de Chile y Banchile Seguros de Vida S.A. con fecha 24 de diciembre de 2004. Objeto: Se modifica la remuneración anual que paga Banchile Seguros de Vida S.A. por el uso de dicha marca.
 - d. **Convenio de Distribución**, suscrito entre Banchile Corredores de Seguros Limitada y Banchile Seguros de Vida S.A. con fecha 24 de diciembre de 2004. Objeto: Se modifica el Anexo de comisión de intermediación.

Todas las modificaciones rigen a contar del 1 de enero de 2011 y hasta el 31 de diciembre del mismo año.

Por otra parte, entre el Banco de Chile y Banchile Seguros de Vida S.A. se acordó el término anticipado del Convenio Canal Internet, suscrito con fecha 24 de diciembre de 2004.

Se hace presente que Banchile Seguros de Vida S.A. es una empresa relacionada al Banco de Chile de acuerdo a lo previsto en el artículo 146 de la Ley sobre Sociedades Anónimas. A su turno, Banchile Corredores de Seguros Limitada es una sociedad filial del Banco de Chile, constituida de acuerdo al artículo 70 letra a) de la Ley General de Bancos.

- (i) Con fecha 21 de diciembre de 2010 se informa que en Sesión Ordinaria N° 2.725 el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 20 de enero de 2011 con el objeto de proponer el aumento del capital social en la cantidad de \$240.000.000.000, equivalentes aproximadamente a US\$500.000.000, mediante la emisión de acciones pago que deberán suscribirse y pagarse al precio, plazo y demás condiciones que determine la Junta y modificar los estatutos del Banco adoptando los demás acuerdos necesarios para hacer efectiva la reforma de estatutos que se acuerde.
- (j) Con fecha 21 de diciembre de 2010, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras dispuso que las mayores provisiones resultantes de la aplicación del Capítulo B-1 del citado Compendio de Normas Contables, que entran en vigencia a partir de 2011, deben hacerse con cargo a resultados, como asimismo que no existe impedimento para anticipar las provisiones de manera transitoria como adicionales, con cargo al resultado de 2010. El impacto de esta normativa conlleva un mayor requerimiento de provisiones en dicha cartera, la cual no obedece a un cambio en el nivel de riesgo del Banco, sino al efecto que estas disposiciones representan sobre la cartera antes referida. Al respecto, con fecha 30 de diciembre de 2010, el Banco informó a dicho organismo regulador que ejercería dicha opción, lo cual implicó la constitución de provisiones adicionales con un cargo a resultados del ejercicio 2010 de M\$21.500.000.

6. Provisión para pago Obligación Subordinada al Banco Central de Chile:

La provisión para el pago de la decimoquinta cuota anual (de las 40 totales, de U.F. 3.187.363,9765 cada una) por concepto de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, al cierre del ejercicio 2010 asciende a M\$122.377.407 equivalentes a U.F. 5.703.764,64 (M\$91.097.798 en 2009) y corresponde a la cantidad que, conforme al contrato que rige dicha obligación (ver nota N° 27 (a)), debería pagarse al Banco Central de Chile el 30 de abril de 2011, como cuota anual, en el evento que el Banco de Chile distribuya como dividendo el 100% de la utilidad distribuable explicada en Nota N° 5. El valor definitivo de la referida cuota anual, se conocerá una vez que la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco de Chile se pronuncie sobre el destino de la utilidad obtenida en el año 2010.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

7. Segmentos de Negocios:

Para fines de gestión, el la filial Banco de Chile se organiza en 4 segmentos, los cuales se definieron en base a los tipos de productos y servicios ofrecidos, y el tipo de cliente al cual se enfoca, según se define a continuación:

Minorista: Negocios enfocados a personas naturales y PYMES con ventas anuales de hasta UF 70.000, donde la oferta de productos se concentra principalmente en préstamos de consumo, préstamos comerciales, cuentas corrientes, tarjetas de crédito, líneas de crédito y préstamos hipotecarios.

Mayorista: Negocios enfocados a clientes corporativos y grandes empresas, cuyo nivel de facturación supera las UF 70.000 anuales, donde la oferta de productos se concentra principalmente en préstamos comerciales, cuentas corrientes y servicios de administración de liquidez, instrumentos de deuda, comercio exterior, contratos de derivados y leasing.

Tesorería: Dentro de este segmento se incluyen los ingresos asociados al negocio propietario de operaciones financieras y de cambios.

Los negocios con clientes gestionados por Tesorería se reflejan en los segmentos mencionados anteriormente. En general estos productos son altamente transaccionales entre los cuales se encuentran operaciones de cambio, derivados e instrumentos financieros, entre otros.

Filiales: Corresponde a empresas y sociedades controladas por el Banco, donde se obtienen resultados por sociedad en forma individual, aunque su gestión se relaciona con los segmentos mencionados anteriormente. Las empresas que conforman este segmento son:

Entidad

- Banchile Trade Services Limited
- Banchile Administradora General de Fondos S.A.
- Banchile Asesoría Financiera S.A.
- Banchile Corredores de Seguros Ltda.
- Banchile Factoring S.A.
- Banchile Corredores de Bolsa S.A.
- Banchile Securitizadora S.A.
- Socofin S.A.
- Promarket S.A.

La información financiera usada para medir el rendimiento de los segmentos de negocio del Banco no es necesariamente comparable con información similar de otras instituciones financieras porque cada institución se basa en sus propias políticas. Las políticas contables aplicadas a los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de los principios de contabilidad. El Banco obtiene la mayoría de los resultados por concepto de: intereses, reajustes y comisiones, descontadas las provisiones y los gastos. La gestión se basa principalmente en estos conceptos para evaluar el desempeño de los segmentos y tomar decisiones sobre las metas y asignaciones de recursos de cada unidad. Si bien los resultados de los segmentos reconcilian con los del Banco a nivel total, no es así necesariamente a nivel de los distintos conceptos, dado que la gestión se mide y controla en forma individual, no sobre bases consolidadas y aplica adicionalmente los siguientes criterios:

- El margen de interés neto de colocaciones y depósitos se mide a nivel de transacciones individuales y este corresponde a la diferencia entre la tasa efectiva del cliente y el precio de transferencia interno establecido en función del plazo y moneda de cada operación.
- El capital y sus impactos financieros en resultado han sido asignados a cada segmento de acuerdo a las pautas de Basilea.
- Los gastos operacionales están distribuidos a nivel de cada área. La asignación de gastos desde áreas funcionales a segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación de gastos, para lo cual se definen drivers específicos para los distintos conceptos.

No hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que expliquen 10% o más de los ingresos totales del Banco en los ejercicios 2010 y 2009.

Los precios de transferencias entre segmentos operativos están a valores de mercado, como si se tratara de transacciones con terceras partes.

Los impuestos son administrados a nivel corporativo y no son alocados por segmentos de negocio.

Se han implementado algunos cambios en esta nota a partir del presente año. Con el fin de hacer homogéneas las comparaciones, se han ajustado las cifras del año 2009, según los mismos criterios. Estos cambios son los siguientes:

1. Criterio de distribución de capital a los segmentos. Se considera ahora a todos los activos ponderados por riesgo e incluye también a Tesorería.
2. Los ingresos por descargos de plazos y monedas han sido asignados a los segmentos de negocio tomando en consideración los volúmenes de préstamos y saldos a la vista manejados por cada negocio.

Las siguientes tablas presentan los resultados del año 2010 y 2009 por cada segmento definido anteriormente:

31 de diciembre de 2010

	Minorista	Mayorista	Tesorería	Filiales	Subtotal	Ajuste (*)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	517.460.323	218.347.709	21.868.305	10.144.197	767.820.534	1.903.338	769.723.872
Ingreso Neto por Comisiones	145.315.351	40.955.315	(366.716)	117.560.882	303.464.832	(11.202.842)	292.261.990
Otros Ingresos Operacionales	9.893.203	22.178.140	56.221.521	22.606.786	110.899.650	(3.538.238)	107.361.412
Total Ingresos Operacionales	672.668.877	281.481.164	77.723.110	150.311.865	1.182.185.016	(12.837.742)	1.169.347.274
Provisiones por Riesgo de Crédito	(123.943.999)	(42.075.257)	—	57.765	(165.961.491)	—	(165.961.491)
Depreciaciones y Amortizaciones	(18.626.071)	(6.629.666)	(3.348.649)	(1.940.380)	(30.544.766)	—	(30.544.766)
Otros Gastos Operacionales	(349.217.801)	(125.338.059)	(9.512.293)	(86.498.312)	(570.566.465)	12.837.742	(557.728.723)
Resultado por Inversión en Sociedades	1.233.094	388.352	—	304.800	1.926.246	—	1.926.246
Resultado antes de Impuesto	182.114.100	107.826.534	64.862.168	62.235.738	417.038.540	—	417.038.540
Impuesto a la Renta							(38.508.399)
Resultado después de Impuesto							378.530.141
Activos	7.204.102.435	7.562.660.908	2.902.331.587	845.836.612	18.514.931.542	(375.551.643)	18.139.379.899
Impuestos Corrientes y Diferidos							116.854.177
Total Activos							18.256.234.076
Pasivos	5.464.307.258	7.828.002.285	3.277.058.865	629.666.115	17.199.034.523	(375.551.643)	16.823.482.880
Impuestos Corrientes y Diferidos							28.624.411
Total Pasivos							16.852.107.291

(*) Esta columna corresponde a los ajustes de consolidación de la filial Banco de Chile incorporados en los presentes estados financieros.

31 de diciembre de 2009

	Minorista	Mayorista	Tesorería	Filiales	Subtotal	Ajuste (*)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	436.030.142	196.313.918	24.703.757	4.887.692	661.935.509	(1.725.851)	660.209.658
Ingreso Neto por Comisiones	136.068.481	31.860.904	(123.346)	96.490.600	264.296.639	(10.831.400)	253.465.239
Otros Ingresos Operacionales	16.270.575	30.851.718	35.491.343	29.718.216	112.331.852	249.853	112.581.705
Total Ingresos Operacionales	588.369.198	259.026.540	60.071.754	131.096.508	1.038.564.000	(12.307.398)	1.026.256.602
Provisiones por Riesgo de Crédito	(154.685.520)	(68.137.121)	—	(618.904)	(223.441.545)	—	(223.441.545)
Depreciaciones y Amortizaciones	(16.744.526)	(7.216.591)	(5.529.158)	(2.536.444)	(32.026.719)	—	(32.026.719)
Otros Gastos Operacionales	(300.729.390)	(107.032.526)	(2.925.635)	(75.764.135)	(486.451.686)	12.307.398	(474.144.288)
Resultado por Inversión en Sociedades	519.346	(23.027)	—	342.939	839.258	—	839.258
Resultado antes de Impuesto	116.729.108	76.617.275	51.616.961	52.519.964	297.483.308	—	297.483.308
Impuesto a la Renta							(39.596.407)
Resultado después de Impuesto							257.886.901
Activos	6.169.116.647	7.336.806.691	3.095.493.367	1.056.357.781	17.657.774.486	(280.558.796)	17.377.215.690
Impuestos Corrientes y Diferidos							83.012.492
Total Activos							17.460.228.182
Pasivos	4.560.557.995	7.463.580.392	3.415.522.134	855.297.186	16.294.957.707	(280.558.796)	16.014.398.911
Impuestos Corrientes y Diferidos							53.081.627
Total Pasivos							16.067.480.538

(*) Esta columna corresponde a los ajustes de consolidación de la filial Banco de Chile incorporados en los presentes estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

8. 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:

	2010	2009
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	309.347.996	257.091.499
Depósitos en el Banco Central de Chile	310.358.843	127.166.553
Depósitos en bancos nacionales	110.000.044	94.318.158
Depósitos en el exterior	42.622.927	248.976.956
Subtotal - efectivo y depósitos en bancos	772.329.810	727.553.166
Operaciones con liquidación en curso netas	221.005.006	200.995.896
Instrumentos financieros de alta liquidez	431.210.209	236.696.205
Contratos de retrocompra	19.901.974	11.982.676
Total efectivo y equivalente de efectivo	1.444.446.999	1.177.227.943

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

(b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	231.339.089	195.396.794
Fondos por recibir	198.416.538	330.654.712
Subtotal - activos	429.755.627	526.051.506
Pasivos		
Fondos por entregar	(208.750.621)	(325.055.610)
Subtotal - pasivos	(208.750.621)	(325.055.610)
Operaciones con liquidación en curso netas	221.005.006	200.995.896

9. Instrumentos para Negociación:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	44.687.173	62.477.071
Pagarés del Banco Central de Chile	3.203.024	2.620.961
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	109.301.885	96.996.659
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	70.638	2.556.012
Bonos de bancos del país	1.739.673	2.731.870
Depósitos de bancos del país	119.127.832	182.995.903
Bonos de otras empresas del país	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	1.635.327	1.213.150
Instrumentos de Instituciones Extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	28.787.159	80.236.420
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	308.552.711	431.828.046

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$3.049.240 al 31 de diciembre de 2010 (M\$15.259.989 en 2009).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$107.101.076 al 31 de diciembre de 2010 (M\$183.134.782 en 2009).

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 8 días al cierre del ejercicio (8 días en 2009).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$76.334.100 al 31 de diciembre de 2010 (M\$94.278.422 en 2009), las cuales se presentan rebajando al rubro "Instrumentos de Deuda Emitidos".

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

10. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores:

(a) Derechos por contratos de retrocompra:

El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el detalle es el siguiente:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	92.326	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	92.362	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	5.014.283	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.014.283	—
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos por el país	7.609.401	8.789.888	68.346.040	3.192.788	1.725.396	67.418.594	—	—	—	—	—	—	77.680.837	79.401.270
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	12.716.046	8.789.888	68.346.040	3.192.788	1.725.396	67.418.594	—	—	—	—	—	—	82.787.482	79.401.270

(b) Obligaciones por contratos de retrocompra:

El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los pactos de retrocompra son los siguientes:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	12.012.194	14.944.679	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12.012.194	14.944.679
Pagarés del Banco Central de Chile	—	15.028.506	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15.028.506
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	13.665.302	16.917.269	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	13.665.302	16.917.269
Instrumentos de Otras Instituciones														
Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	53.806.957	246.205.279	40.368	11.415.407	—	—	—	—	—	—	—	—	53.847.325	257.620.686
Letras hipotecarias de bancos del país	—	775.841	—	10.402	—	—	—	—	—	—	—	—	—	786.243
Bonos de bancos del país	2.229.644	2.730.187	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.229.644	2.730.187
Depósitos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos por el país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	81.714.097	296.601.761	40.368	11.425.809	—	—	—	—	—	—	—	—	81.754.465	308.027.570

(c) Instrumentos comprados:

En operaciones de compra con compromiso de retroventa y préstamos de valores, el Banco y sus filiales han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco y sus filiales mantienen inversiones con pacto de retroventa con un valor razonable de M\$74.895.386 (M\$81.987.527 en 2009). El Banco y sus filiales tienen la obligación de devolver las inversiones a su contraparte en caso de pago de la obligación contraída.

(d) Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus filiales, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de diciembre de 2010 asciende M\$119.806.360 (M\$213.418.845 en 2009). En caso que el Banco y sus filiales entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía éstas inversiones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

11. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables:

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

	Tipo de Cobertura	Monto Nacional de contratos con vencimiento final					
		Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados mantenidos para coberturas contables							
Forwards moneda	—	—	—	—	—	—	—
Forwards tasa	—	—	—	—	—	—	—
Swaps de monedas y tasas	VR	—	—	—	—	—	—
Swaps tasas de interés	VR	—	—	—	—	—	1.650.962
Opciones Call moneda	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Call tasa	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put moneda	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put tasa	—	—	—	—	—	—	—
Futuros moneda	—	—	—	—	—	—	—
Futuros tasas de interés	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—
Totales derivados mantenidos para coberturas contables		—	—	—	—	—	1.650.962
Derivados de negociación							
Forwards moneda		3.696.947.540	2.170.224.472	2.504.683.411	2.786.032.929	3.586.107.437	3.112.802.969
Forwards tasa		—	—	—	—	—	—
Swaps de monedas y tasas		127.948.702	71.848.085	320.000.000	67.570.798	1.050.844.544	578.354.114
Swaps tasas de interés		295.000.000	363.643.667	182.456.490	694.189.328	828.375.380	2.280.463.355
Opciones Call moneda		9.835.770	12.751.907	30.725.072	29.099.468	49.436.454	6.102.279
Opciones Call tasa		—	—	—	—	—	—
Opciones Put moneda		468.370	8.538.410	30.725.072	2.927.165	2.084.247	1.942.058
Opciones Put tasa		—	—	—	—	—	—
Futuros moneda		—	—	—	—	—	—
Futuros tasas de interés		—	25.131	—	60	—	—
Otros		—	—	—	—	—	—
Totales derivados de negociación		4.130.200.382	2.627.031.672	3.068.590.045	3.579.819.748	5.516.848.062	5.979.664.775
Total		4.130.200.382	2.627.031.672	3.068.590.045	3.579.819.748	5.516.848.062	5.981.315.737

(b) Tipos de cobertura:

Coberturas de valor razonable (VR):

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco utiliza swaps de tasa de interés para cubrir a través de una microcobertura su posición a cambios en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales, clasificados en los rubros "Instrumentos de inversión disponibles para la venta", y "Créditos y cuentas por cobrar a clientes", respectivamente.

El efecto en resultados por este tipo de cobertura se muestra en nota 29 d.

Valor Razonable

Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 Años		Activo		Pasivo	
2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
29.484.624	24.174.325	23.601.105	19.350.451	107.569.484	131.198.940	65.462	—	4.212.231	204.161
14.191.611	5.570.730	22.624.144	31.044.159	116.268.169	131.542.154	2.060.634	3.208.102	7.246.045	5.940.469
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
43.676.235	29.745.055	46.225.249	50.394.610	223.837.653	262.741.094	2.126.096	3.208.102	11.458.276	6.144.630
414.837.625	304.838.531	—	51.368.471	—	—	119.932.574	193.728.707	191.279.869	179.342.770
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2.223.195.801	1.168.406.790	245.930.024	716.270.870	240.436.699	434.661.423	284.701.584	226.063.420	227.380.740	192.481.863
1.923.618.629	3.568.007.059	514.805.501	1.434.828.708	538.621.255	—	82.688.331	144.353.240	97.766.858	159.630.998
—	—	—	—	—	—	133.095	300.259	108.897	243.423
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	65.344	428.485	375.223
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	80.572	—	—
—	—	—	—	647.095.719	631.633.680	—	—	21.044	21.044
4.561.652.055	5.041.252.380	760.735.525	2.202.468.049	1.426.153.673	1.066.295.103	487.455.584	564.591.542	516.985.893	532.095.321
4.605.328.290	5.070.997.435	806.960.774	2.252.862.659	1.649.991.326	1.329.036.197	489.581.680	567.799.644	528.444.169	538.239.951

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Coberturas de flujos de caja (FC):

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco no utiliza coberturas de flujos de caja.

Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero (NE):

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco no utiliza coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero.

(c) Coberturas:

Coberturas de valor razonable:

El Banco utiliza cross currency swap e interest rate swap para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable del elemento cubierto atribuible al tipo de interés. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de emisiones a largo plazo, desde un tipo de interés fijo a un tipo de interés variable disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación se presenta el detalle de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 31 de diciembre de 2010 y 2009, separado por plazo al vencimiento:

		2010						
		Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto								
Créditos comerciales		—	—	—	29.484.624	23.601.105	107.569.484	160.655.213
Bonos corporativos		—	—	—	14.191.611	22.624.144	116.268.169	153.083.924
Total		—	—	—	43.676.235	46.225.249	223.837.653	313.739.137
Instrumento de cobertura								
Cross currency swap		—	—	—	29.484.624	23.601.105	107.569.484	160.655.213
Interest rate swap		—	—	—	14.191.611	22.624.144	116.268.169	153.083.924
Total		—	—	—	43.676.235	46.225.249	223.837.653	313.739.137
		2009						
		Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto								
Créditos comerciales		—	—	—	24.174.325	19.350.451	131.198.940	174.723.716
Bonos corporativos		—	—	1.650.962	5.570.730	31.044.159	131.542.154	169.808.005
Total		—	—	1.650.962	29.745.055	50.394.610	262.741.094	344.531.721
Instrumento de cobertura								
Cross currency swap		—	—	—	24.174.325	19.350.451	131.198.940	174.723.716
Interest rate swap		—	—	1.650.962	5.570.730	31.044.159	131.542.154	169.808.005
Total		—	—	1.650.962	29.745.055	50.394.610	262.741.094	344.531.721

12. Adeudado por Bancos:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Bancos del País		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	—	110.000.000
Títulos intransferibles del Banco Central	—	—
Otras acreencias con el Banco Central	155.938	—
Préstamos interbancarios	13.149.001	13.795.944
Sobregiros en cuentas corrientes	—	408
Depósitos intransferibles en bancos del país	—	—
Otras acreencias con bancos del país	—	—
Provisiones para créditos con bancos del país	(5)	—
Subtotal	13.304.934	123.796.352
Bancos del Exterior		
Préstamos a bancos del exterior	162.377.657	188.538.058
Sobregiros en cuentas corrientes	939	—
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	—	—
Otras acreencias con bancos del exterior	174.514.439	137.823.657
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(610.170)	(1.176.773)
Subtotal	336.282.865	325.184.942
Total	349.587.799	448.981.294

(b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los ejercicios 2010 y 2009, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total
	el país	el exterior	
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2009	—	315.696	315.696
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	—	861.077	861.077
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2009	—	1.176.773	1.176.773
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	—	(566.603)	(566.603)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	—	610.170	610.170

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

13. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:

(a) Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:

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

	31 de diciembre de 2010						
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Activo Neto
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Total	Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	6.585.407.020	372.038.437	6.957.445.457	(89.673.879)	(48.147.659)	(137.821.538)	6.819.623.919
Créditos de comercio exterior	783.421.373	130.236.334	913.657.707	(50.249.216)	(279.381)	(50.528.597)	863.129.110
Deudores en cuentas corrientes	109.282.541	12.224.534	121.507.075	(5.342.366)	(1.930.684)	(7.273.050)	114.234.025
Operaciones de factoraje	465.749.637	11.383.090	477.132.727	(3.994.528)	(506.780)	(4.501.308)	472.631.419
Operaciones de leasing comercial ⁽¹⁾	706.706.525	70.586.993	777.293.518	(11.958.142)	(5.723.110)	(17.681.252)	759.612.266
Otros créditos y cuentas por cobrar	35.719.912	3.456.387	39.176.299	(362.890)	(1.489.744)	(1.852.634)	37.323.665
Subtotal	8.686.287.008	599.925.775	9.286.212.783	(161.581.021)	(58.077.358)	(219.658.379)	9.066.554.404
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	149.039.176	15.435.080	164.474.256	—	(1.443.248)	(1.443.248)	163.031.008
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	197.745.347	7.514.913	205.260.260	—	(1.106.070)	(1.106.070)	204.154.190
Otros créditos con mutuos para vivienda	2.508.022.406	48.372.449	2.556.394.855	—	(12.700.298)	(12.700.298)	2.543.694.557
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	56.568	435.562	492.130	—	(24.717)	(24.717)	467.413
Subtotal	2.854.863.497	71.758.004	2.926.621.501	—	(15.274.333)	(15.274.333)	2.911.347.168
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.389.874.691	92.168.629	1.482.043.320	—	(101.414.517)	(101.414.517)	1.380.628.803
Deudores en cuentas corrientes	220.132.309	9.673.971	229.806.280	—	(4.260.615)	(4.260.615)	225.545.665
Deudores por tarjetas de crédito	429.267.268	11.524.630	440.791.898	—	(15.485.412)	(15.485.412)	425.306.486
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	336.584	17.911	354.495	—	(34.215)	(34.215)	320.280
Subtotal	2.039.610.852	113.385.141	2.152.995.993	—	(121.194.759)	(121.194.759)	2.031.801.234
Total	13.580.761.357	785.068.920	14.365.830.277	(161.581.021)	(194.546.450)	(356.127.471)	14.009.702.806

31 de diciembre de 2009

	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Activo Neto
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Total	Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	6.429.089.408	271.283.968	6.700.373.376	(77.176.440)	(46.185.922)	(123.362.362)	6.577.011.014
Créditos de comercio exterior	684.997.965	101.874.908	786.872.873	(49.110.614)	(195.902)	(49.306.516)	737.566.357
Deudores en cuentas corrientes	131.629.217	4.685.326	136.314.543	(1.655.521)	(1.776.972)	(3.432.493)	132.882.050
Operaciones de factoraje	332.718.119	9.139.476	341.857.595	(5.523.124)	(48)	(5.523.172)	336.334.423
Operaciones de leasing comercial ⁽¹⁾	661.677.019	34.363.099	696.040.118	(9.465.803)	(6.053.826)	(15.519.629)	680.520.489
Otros créditos y cuentas por cobrar	63.072.476	4.885.953	67.958.429	(1.086.106)	(1.920.379)	(3.006.485)	64.951.944
Subtotal	8.303.184.204	426.232.730	8.729.416.934	(144.017.608)	(56.133.049)	(200.150.657)	8.529.266.277
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	186.880.845	19.745.346	206.626.191	—	(1.686.467)	(1.686.467)	204.939.724
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	229.509.249	9.365.849	238.875.098	—	(1.263.646)	(1.263.646)	237.611.452
Otros créditos con mutuos para vivienda	2.039.027.041	39.593.365	2.078.620.406	—	(10.933.110)	(10.933.110)	2.067.687.296
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	337.283	82.821	420.104	—	(16.261)	(16.261)	403.843
Subtotal	2.455.754.418	68.787.381	2.524.541.799	—	(13.899.484)	(13.899.484)	2.510.642.315
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.219.573.811	113.763.660	1.333.337.471	—	(89.265.197)	(89.265.197)	1.244.072.274
Deudores en cuentas corrientes	230.676.711	5.059.527	235.736.238	—	(5.657.830)	(5.657.830)	230.078.408
Deudores por tarjetas de crédito	351.255.904	9.624.733	360.880.637	—	(13.626.721)	(13.626.721)	347.253.916
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	612.358	30.028	642.386	—	(42.514)	(42.514)	599.872
Subtotal	1.802.118.784	128.477.948	1.930.596.732	—	(108.592.262)	(108.592.262)	1.822.004.470
Total	12.561.057.406	623.498.059	13.184.555.465	(144.017.608)	(178.624.795)	(322.642.403)	12.861.913.062

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2010 M\$353.454.512 (M\$326.997.378 en 2009), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$423.839.006 (M\$369.042.740 en 2009), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(b) Provisiones por riesgo de crédito:

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

	Provisiones		Total
	Individuales	Grupales	
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2009	129.320.689	113.478.433	242.799.122
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(72.222.334)	(6.010.033)	(78.232.367)
Colocaciones para vivienda	—	(1.418.090)	(1.418.090)
Colocaciones de consumo	—	(87.412.631)	(87.412.631)
Total castigos	(72.222.334)	(94.840.754)	(167.063.088)
Provisiones constituidas	88.438.037	159.987.116	248.425.153
Provisiones liberadas	(1.518.784)	—	(1.518.784)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	144.017.608	178.624.795	322.642.403
Saldo al 1 de enero de 2010	144.017.608	178.624.795	322.642.403
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(24.588.282)	(32.581.428)	(57.169.710)
Colocaciones para vivienda	—	(2.375.611)	(2.375.611)
Colocaciones de consumo	—	(100.298.243)	(100.298.243)
Total castigos	(24.588.282)	(135.255.282)	(159.843.564)
Provisiones constituidas	44.613.528	151.225.951	195.839.479
Provisiones liberadas	(2.461.833)	(49.014)	(2.510.847)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	161.581.021	194.546.450	356.127.471

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior y provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro Provisiones (Nota 25).

Revelaciones Complementarias:

1. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco y sus filiales efectuaron compras y ventas de cartera de colocaciones. El efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos.
2. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco y sus filiales dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendida.

(c) Contratos de leasing financiero:

Los flujos de efectivo a recibir por el Banco provenientes de contratos de leasing financiero presentan los siguientes vencimientos:

	Total por cobrar		Intereses Diferidos		Saldo Neto por Cobrar ^(*)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	261.877.387	232.380.130	(32.363.181)	(29.703.581)	229.514.206	202.676.549
Desde 1 hasta 2 años	188.468.786	170.337.214	(24.586.730)	(22.539.614)	163.882.056	147.797.600
Desde 2 hasta 3 años	129.086.215	110.362.063	(16.910.343)	(15.563.776)	112.175.872	94.798.287
Desde 3 hasta 4 años	87.808.622	75.162.272	(11.869.671)	(11.256.940)	75.938.951	63.905.332
Desde 4 hasta 5 años	57.461.292	56.258.440	(8.634.645)	(8.363.200)	48.826.647	47.895.240
Más de 5 años	163.552.657	158.024.610	(19.534.995)	(20.385.068)	144.017.662	137.639.542
Total	888.254.959	802.524.729	(113.899.565)	(107.812.179)	774.355.394	694.712.550

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$2.938.124 al 31 de diciembre de 2010 (M\$1.327.568 en 2009).

El Banco mantiene operaciones de arriendos financieros principalmente asociados a bienes inmuebles, maquinaria industrial, vehículos y equipamiento computacional. Estos arriendos tienen una vida útil promedio entre 3 y 8 años.

(d) Colocaciones por actividad económica:

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		Exterior		Total			
	2010	2009	2010	2009	2010	%	2009	%
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	%	M\$	%
Colocaciones comerciales:								
Servicios	2.213.944.987	2.085.581.247	400.494.339	362.770.723	2.614.439.326	18,20	2.448.351.970	18,57
Comercio	1.514.382.901	1.241.839.871	1.179.469	2.850.772	1.515.562.370	10,55	1.244.690.643	9,44
Manufacturas	1.148.473.193	822.754.292	—	—	1.148.473.193	7,99	822.754.292	6,24
Construcción	932.436.318	1.044.405.322	—	—	932.436.318	6,49	1.044.405.322	7,92
Agricultura y ganadería	639.711.216	533.867.072	—	—	639.711.216	4,45	533.867.072	4,05
Transporte	472.042.524	267.267.129	—	—	472.042.524	3,29	267.267.129	2,03
Pesca	157.207.507	164.633.910	—	—	157.207.507	1,09	164.633.910	1,25
Electricidad, gas y agua	133.262.650	164.529.098	—	—	133.262.650	0,93	164.529.098	1,25
Telecomunicaciones	110.585.085	112.798.805	—	—	110.585.085	0,77	112.798.805	0,86
Minería	104.696.013	174.452.421	—	—	104.696.013	0,73	174.452.421	1,32
Forestal	44.136.344	15.309.825	—	—	44.136.344	0,31	15.309.825	0,12
Otros	1.413.187.547	1.735.843.816	472.690	512.631	1.413.660.237	9,84	1.736.356.447	13,16
Subtotal	8.884.066.285	8.363.282.808	402.146.498	366.134.126	9.286.212.783	64,64	8.729.416.934	66,21
Colocaciones para vivienda	2.926.621.501	2.524.541.799	—	—	2.926.621.501	20,37	2.524.541.799	19,15
Colocaciones de consumo	2.152.995.993	1.930.596.732	—	—	2.152.995.993	14,99	1.930.596.732	14,64
Total	13.963.683.779	12.818.421.339	402.146.498	366.134.126	14.365.830.277	100,00	13.184.555.465	100,00

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

14. Instrumentos de Inversión:

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

	2010			2009		
	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile						
Bonos del Banco Central de Chile	67.822.337	—	67.822.337	25.880.223	—	25.880.223
Pagarés del Banco Central de Chile	212.815.605	—	212.815.605	285.486.257	—	285.486.257
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	90.849.400	—	90.849.400	136.923.199	—	136.923.199
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	70.055.022	—	70.055.022	79.219.731	—	79.219.731
Bonos de bancos del país	73.331.196	—	73.331.196	55.110.573	—	55.110.573
Depósitos de bancos del país	398.788.941	—	398.788.941	407.431.965	—	407.431.965
Bonos de otras empresas del país	35.138.195	—	35.138.195	68.072.841	—	68.072.841
Pagarés de otras empresas del país	5.328.249	—	5.328.249	5.101.558	—	5.101.558
Instrumentos de Instituciones Extranjeras						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos (*)	200.754.018	—	200.754.018	202.436.457	—	202.436.457
Provisión por Deterioro						
	—	—	—	—	—	—
Total	1.154.882.963	—	1.154.882.963	1.265.662.804	—	1.265.662.804

(*) En este rubro se incluyen acciones de Visa Inc. y Mastercard Inc. cuyo valor de mercado asciende a M\$7.967.557.

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$9.656.044 al 31 de diciembre de 2010 (M\$15.024.074 en 2009). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 12 días al cierre del ejercicio (9 días en 2009).

Al 31 de diciembre de 2010 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada neta de impuestos de M\$2.947.560 (utilidad no realizada neta de impuestos de M\$3.206.689 en 2009), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponible para la venta.

Las ganancias y pérdidas realizadas son determinadas usando el procedimiento de ventas menos el costo (método de identificación específico) de las inversiones identificadas para ser vendidas. Adicionalmente, cualquier ganancia o pérdida sin realizar, previamente contabilizada en valor líquido de estas inversiones, es revertida mediante las cuentas de resultados.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se presentan en la Nota Nº 31 "Resultados de Operaciones Financieras".

15. Inversiones en Sociedades:

(a) En el rubro "Inversiones en sociedades" se presentan inversiones en sociedades por M\$13.293.070 en 2010 (M\$12.606.623 en 2009), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		2010	2009	2010	2009	Valor de la Inversión		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	2010	2009	2010	2009
Inversiones valorizadas por el método de la participación:									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	6.175.702	5.423.977	3.087.851	2.711.989	375.862	15.100
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	4.763.828	5.080.575	1.816.637	1.937.426	78.435	202.479
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	6.411.960	6.411.960	1.654.667	1.654.670	227.009	188.383
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	6.205.265	7.005.975	1.623.074	1.832.512	292.413	253.625
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.839.791	1.396.670	919.895	698.335	221.560	353.248
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	3.879.283	2.915.293	775.857	583.059	192.798	(614.486)
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	14,17	14,17	3.347.102	3.073.413	474.278	435.503	58.767	73.462
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	1.392.021	1.260.420	373.165	337.886	114.939	85.010
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	1.038.606	905.965	346.167	301.958	47.074	18.437
Subtotal						11.071.591	10.493.338	1.608.857	575.258
Inversiones valorizadas a costo:									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.						1.645.820	1.645.820	213.000	264.000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)						308.858	204.469	104.389 ^(*)	—
Bolsa Electrónica de Chile S.A.						257.033	257.033	—	—
Cámara de Compensación						7.986	2.872	—	—
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)						1.782	3.091	—	—
Subtotal						2.221.479	2.113.285	317.389	264.000
Total						13.293.070	12.606.623	1.926.246	839.258

(*) Durante el año 2010 se liberaron provisiones por M\$104.389.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(b) A continuación se muestra un resumen de la información financiera de las sociedades valorizadas bajo el método de la participación:

	2010	2009
	M\$	M\$
Situación financiera de las sociedades		
Activos corrientes	379.982.632	297.556.949
Activos no corrientes	56.447.131	236.837.231
Pasivos corrientes	393.873.480	370.540.632
Pasivos no corrientes	7.502.725	130.379.300
Patrimonio	35.053.558	33.474.248
Resultados de las sociedades		
Resultado operacional	10.421.258	660.048
Utilidad (pérdida) neta	6.126.051	785.741
Valor libro de la inversión	11.071.591	10.493.338

(c) El movimiento de las inversiones permanentes en sociedades que no participan en la consolidación en los ejercicios 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	2009
	M\$	M\$
Valor libro inicial	12.606.623	13.407.682
Venta de inversiones	—	(169.399)
Adquisición de inversiones	4.115	—
Participación sobre resultados con influencia significativa	1.608.857	575.258
Liberación de provisión Bladex	104.389	—
Dividendos por cobrar	(336.656)	(290.220)
Dividendos percibidos	(984.478)	(1.001.674)
Pago dividendos provisionados	290.220	84.976
Total	13.293.070	12.606.623

(d) Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se han producido deterioros en estas inversiones.

16. Intangibles:

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

Tipo intangible:	Años				Saldo Bruto		Amortización y Deterioro Acumulado		Saldo Neto	
	Vida Útil		Amortización Remanente		2010	2009	2010	2009	2010	2009
	Años	Años	Años	Años	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Menor Valor de Inversiones en Sociedades:										
Menor valor de inversiones en sociedades	7	7	4	5	4.138.287	4.138.287	(1.758.721)	(1.137.996)	2.379.566	3.000.291
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	3	4	65.663.272	51.261.620	(32.687.683)	(24.749.329)	32.975.589	26.512.291
Intangibles originados en combinación de negocios	7	7	4	5	1.740.476	1.740.476	(739.702)	(478.631)	1.000.774	1.261.845
Otros intangibles	—	—	—	—	81.293	55.669	(65.442)	(40.926)	15.851	14.743
Total					71.623.328	57.196.052	(35.251.548)	(26.406.882)	36.371.780	30.789.170

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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

	Menor valor de Inversiones en sociedades M\$	Software o programas computacionales M\$	Intangibles originados en combinación de negocios M\$	Otros intangibles M\$	Total M\$
Saldo Bruto					
Saldo al 1 de enero de 2009	4.138.287	42.916.185	1.740.476	31.522	48.826.470
Adquisiciones	—	8.345.435	—	24.147	8.369.582
Retiros	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2009	4.138.287	51.261.620	1.740.476	55.669	57.196.052
Adquisiciones	—	15.300.409	—	25.624	15.326.033
Retiros	—	(21.685)	—	—	(21.685)
Otros	—	(877.072)	—	—	(877.072)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4.138.287	65.663.272	1.740.476	81.293	71.623.328
Amortización y Deterioro Acumulado					
Saldo al 1 de enero de 2009	(517.270)	(16.578.893)	(217.560)	(19.706)	(17.333.429)
Amortización del año (*)	(620.726)	(8.207.511)	(261.071)	(21.220)	(9.110.528)
Pérdida por deterioro	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—	—	—
Otros	—	37.075	—	—	37.075
Saldo al 31 de diciembre de 2009	(1.137.996)	(24.749.329)	(478.631)	(40.926)	(26.406.882)
Amortización del año (*)	(620.725)	(8.729.159)	(261.071)	(24.516)	(9.635.471)
Pérdida por deterioro	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—	—	—
Otros	—	790.805	—	—	790.805
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(1.758.721)	(32.687.683)	(739.702)	(65.442)	(35.251.548)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	2.379.566	32.975.589	1.000.774	15.851	36.371.780

(*) La amortización del ejercicio se encuentra incluida en el rubro "Depreciaciones y amortizaciones" del Estado de Resultados Integral.

(c) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco ha cerrado los siguientes compromisos para la adquisición de activos intangibles, los que no han sido capitalizados de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	Monto del compromiso	
	2010 M\$	2009 M\$
Software y licencias	5.151.994	3.671.083

17. Activo Fijo:

(a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	Terrenos y Construcciones	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2009	168.260.532	128.797.306	119.305.776	416.363.614
Adiciones	3.257.385	7.160.919	4.918.529	15.336.833
Retiros/Bajas	(82.424)	(2.501.474)	(1.893.581)	(4.477.479)
Traspasos	—	—	—	—
Otros	(220.404)	(72.543)	332.639	39.692
Total	171.215.089	133.384.208	122.663.363	427.262.660
Depreciación Acumulada	(28.206.525)	(109.625.676)	(81.094.523)	(218.926.724)
Deterioro	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2009	143.008.564	23.758.532	41.568.840	208.335.936
Saldo al 1 de enero de 2010	171.215.089	133.384.208	122.663.363	427.262.660
Adiciones	5.386.529	13.071.529	9.020.599	27.478.657
Retiros/Bajas	(2.505.529)	(2.849.204)	(498.789)	(5.853.522)
Traspasos	(304.575)	(5.501.854)	(1.825.212)	(7.631.641)
Otros	149.213	(204.333)	(288.386)	(343.506)
Total	173.940.727	137.900.346	129.071.575	440.912.648
Depreciación Acumulada	(31.147.875)	(115.168.240)	(87.038.615)	(233.354.730)
Deterioro (*)	(209.292)	(283.757)	(551.390)	(1.044.439)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	142.583.560	22.448.349	41.481.570	206.513.479
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2009	(25.228.702)	(102.463.097)	(74.321.693)	(202.013.492)
Depreciación del año (**)	(3.537.313)	(9.714.617)	(9.283.999)	(22.535.929)
Bajas y ventas del ejercicio	9.688	2.445.181	2.083.400	4.538.269
Traspasos	—	—	—	—
Otros	549.802	106.857	427.769	1.084.428
Saldo al 31 de diciembre de 2009	(28.206.525)	(109.625.676)	(81.094.523)	(218.926.724)
Depreciación del año (**)	(3.171.427)	(8.421.921)	(8.935.243)	(20.528.591)
Bajas y ventas del ejercicio	175.952	2.703.112	457.827	3.336.891
Traspasos	(17.083)	(51.359)	2.234.221	2.165.779
Otros	71.208	227.604	299.103	597.915
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(31.147.875)	(115.168.240)	(87.038.615)	(233.354.730)

(*) Ver Nota N° 36 sobre depreciación, amortización y deterioro.

(**) No incluye la depreciación del año de las Propiedades de Inversión que se encuentran en el rubro "Otros Activos" por M\$380.704 (M\$380.262 en 2009).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(b) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

2010							
Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de arriendo	21.996.743	2.341.635	4.799.311	14.748.864	30.042.379	23.059.601	126.006.508

2009							
Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contratos de arriendo	21.515.326	1.451.124	2.655.302	11.080.663	23.979.459	13.583.779	85.465.003

Como estos contratos de arriendo son arriendos operativos, los activos en arriendo no son presentados en el estado de situación financiera de conformidad a la NIC N° 17.

El Banco tiene operaciones de arriendos comerciales de propiedades de inversión. Estos arriendos tienen una vida promedio de 10 años. No existen restricciones para el arrendatario.

(c) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

18. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:

(a) Impuestos Corrientes:

La Sociedad y sus filiales al cierre de los ejercicios han constituido 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 en el estado de situación financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de diciembre de cada año de acuerdo al siguiente detalle:

	2010	2009
	M\$	M\$
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 17%	54.153.911	68.971.927
Impuesto ejercicios anteriores	3.052.000	3.052.000
Impuesto a los gastos rechazados 35%	1.834.821	2.318.922
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(53.107.570)	(33.660.075)
Crédito por gastos de capacitación	(1.327.123)	(1.327.462)
Otros	(7.959.570)	(383.260)
Total	(3.353.531)	38.972.052

	2010	2009
	M\$	M\$
Impuesto corriente activo	5.653.508	162.192
Impuesto corriente pasivo	(2.299.977)	(39.134.244)
Total	3.353.531	(38.972.052)

(b) Resultado por Impuesto:

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:

	2010	2009
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	(54.153.911)	(68.971.927)
Impuesto ejercicios anteriores	1.722.519	(1.722.176)
Subtotal	(52.431.392)	(70.694.103)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	13.048.570	34.736.673
Efecto cambio de tasas en impuesto diferido	2.262.994	—
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	400.103	(1.329.824)
Subtotal	15.711.667	33.406.849
Impuestos por gastos rechazados artículo N° 21 Ley de la renta	(1.834.821)	(2.318.923)
Otros	3.934	(7.746)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	(38.550.612)	(39.613.923)

(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	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	17,00	70.854.968	17,00	50.561.856
Agregados o deducciones	(6,38)	(26.602.859)	(6,89)	(20.482.133)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,44	1.834.821	0,78	2.318.923
Impuesto ejercicios anteriores	—	—	1,03	3.052.000
Efecto cambio tasa de impuestos	(0,54)	(2.262.994) ^(*)	—	—
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados	(0,81)	(3.361.731)	(1,11)	(3.290.168)
Otros	(0,48)	(1.911.593)	2,50	7.453.445
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	9,23	38.550.612	13,31	39.613.923

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el año 2010 es 9,23% (13,31% en 2009). La disminución experimentada entre ambos ejercicios se debe principalmente a que el patrimonio tributario del ejercicio 2010 fue corregido monetariamente, a diferencia del año 2009 en el cual no se aplicó corrección monetaria para efectos tributarios, puesto que la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue negativo.

** De acuerdo a la Ley N° 20.455 de 2010 y a las instrucciones de la Circular N° 63 del 30 de septiembre de 2010, emitida por el Servicio de Impuestos Internos, se modificaron transitoriamente las tasas del Impuesto de primera categoría de acuerdo a lo siguiente:*

Año	Tasa
2011	20,0 %
2012	18,5 %
2013 en adelante	17,0 %

El efecto en resultados por impuestos diferidos por este cambio de tasa significó un abono a los resultados del ejercicio 2010 por M\$2.262.994.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio:

Durante el año 2010, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a lo descrito en Nota N° 2(r).

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

	Saldo al	Diferencias	Reconocido en		Saldo al
	31.12.2009	temporales	Resultados	Patrimonio	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias Deudoras:					
Provisión por riesgo de crédito	57.266.114	—	15.265.703	—	72.531.817
Obligaciones con pacto de recompra	—	—	853.400	—	853.400
Materiales leasing	5.976.132	—	2.917.424	—	8.893.556
Provisión asociadas al personal	3.005.712	—	1.391.692	—	4.397.404
Provisión de vacaciones	2.851.465	—	744.713	—	3.596.178
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	1.117.125	—	349.168	—	1.466.293
Indemnización años de servicio	1.352.352	—	49.310	—	1.401.662
Otros ajustes	11.281.400	52.916	6.726.043	—	18.060.359
Total Activo Neto	82.850.300	52.916	28.297.453	—	111.200.669
Diferencias Acreedoras:					
Inversiones con pacto recompra	—	—	871.517	—	871.517
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.125.213	—	(736.781)	—	13.388.432
Impuesto diferido, modificación método contable en patrimonio	456.919	—	(456.919)	—	—
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	1.331.158	—	—	162.335 (*)	1.493.493
Activos transitorios	1.836.311	—	(265.476)	—	1.570.835
Ajuste instrumentos derivados	(8.844.676)	—	12.585.052	—	3.740.376
Otros ajustes	5.027.054	(347.187)	588.393	—	5.268.260
Total Pasivo Neto	13.931.979	(347.187)	12.585.786	162.335	26.332.913
Total Activo (Pasivo) neto	68.918.321	400.103	15.711.667	(162.335)	84.867.756

(*) El efecto registrado en patrimonio por el cambio en la tasa del impuesto explicado en Nota N° 18 (c) significó un cargo a los otros resultados integrales por M\$224.017.

(e) Para efectos de dar cumplimiento a las normas de la circular conjunta N° 47 del Servicio de Impuestos Internos (S.I.I.) y N° 3.478 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de fecha 18 de agosto de 2009, a continuación se detalla el movimiento y efectos generados por aplicación del artículo 31, N° 4, de la Ley de Impuesto a la Renta.

Tal como lo requiere la norma, la información corresponde sólo a las operaciones de crédito del Banco y no considera las operaciones de entidades filiales que se consolidan en los presentes estados financieros consolidados.

(e.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2010	Activos a valor de estados financieros (*)		Activos a valor tributario		
			Cartera vencida con garantía	Cartera vencida sin garantía	Total cartera vencida
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	8.076.914.571	8.292.144.165	19.377.672	27.595.999	46.973.671
Colocaciones de consumo	2.031.801.235	2.143.649.940	273.942	8.945.564	9.219.506
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	2.911.347.167	2.925.865.054	4.135.576	151.173	4.286.749
Total	13.020.062.973	13.361.659.159	23.787.190	36.692.736	60.479.926

(*) 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	Castigos contra provisiones	Provisiones constituidas	Provisiones liberadas	Saldo al 31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	35.887.169	(26.707.450)	42.421.354	(24.005.074)	27.595.999
Colocaciones de consumo	10.307.703	(97.148.239)	108.655.471	(12.869.371)	8.945.564
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	116.088	(284.428)	641.462	(321.949)	151.173
Total	46.310.960	(124.140.117)	151.718.287	(37.196.394)	36.692.736

(e.3) Castigos directos y recuperaciones

	M\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	12.844.592
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	172.754
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	32.168.462

(e.4) Aplicación de Art. 31 N° 4 Incisos primero y tercero

	M\$
Castigos conforme a inciso primero	—
Condonaciones según inciso tercero	340.606

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

19. Otros Activos:

(a) Composición del rubro:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Activos para leasing (*)	90.792.324	45.961.775
Bienes recibidos en pago o adjudicados		
Bienes recibidos en pago	939.714	345.444
Bienes adjudicados en remate judicial	2.404.335	5.202.481
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	(15.026)	(228.715)
Subtotal	94.121.347	51.280.985
Otros Activos		
Intermediación de documentos (***)	103.447.679	90.108.485
Otras cuentas y documentos por cobrar	25.439.998	7.706.654
Propiedades de inversión (Nota N° 2 letra t)	17.459.541	17.840.245
Iva crédito fiscal	8.251.325	4.973.712
Saldos con sucursales	5.114.668	15.958.899
Gastos pagados por anticipado	4.493.525	2.088.240
Impuesto por recuperar	4.392.475	3.650.331
Comisiones por cobrar	3.668.501	3.335.239
Bienes recuperados de leasing para la venta	2.196.810	3.687.868
Operaciones pendientes	2.170.542	4.411.292
Garantías de arriendos	1.144.595	871.698
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	1.078.917	352.586
Materiales y útiles	598.669	609.753
Otros	12.442.100	9.417.182
Subtotal	191.899.345	165.012.184
Total	286.020.692	216.293.169

(*) Corresponden a los activos fijos por entregar bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(**) La provisión sobre bienes recibidos o adjudicados en pago, se registra según lo indicado en el Compendio de Normas Contables, lo que implica reconocer una provisión por la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor realizable neto, cuando el primero sea mayor.

(***) En este ítem se incluyen principalmente operaciones de simultáneas realizadas por la filial Banchile Corredores de Bolsa S.A..

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

	M\$
Saldo al 1 de enero de 2009	32.779
Aplicación de provisiones	(12.411)
Provisiones constituidas	249.823
Liberación de provisiones	(41.476)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	228.715
Aplicación de provisiones	(281.539)
Provisiones constituidas	73.343
Liberación de provisiones	(5.493)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	15.026

20. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Cuentas corrientes	3.611.846.504	3.127.952.148
Otros depósitos y cuentas a la vista	318.993.145	251.216.876
Otras obligaciones a la vista	515.293.257	338.923.750
Total	4.446.132.906	3.718.092.774

21. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	7.495.757.045	7.263.302.007
Cuentas de ahorro a plazo	173.404.883	158.034.839
Otros saldos acreedores a plazo	27.490.543	4.636.117
Total	7.696.652.471	7.425.972.963

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

22. Obligaciones con Bancos:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Bancos del país		
Banco Estado	—	3.179.848
Banco Santander	—	698.404
Subtotal	—	3.878.252
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Bank of America N.T. & S.A.	144.192.417	126.127.060
Citibank N.A.	140.924.522	124.319.460
Wachovia Bank N.A.	139.567.152	139.170.705
Commerzbank A.G.	80.050.813	96.634.857
JP Morgan Chase Bank	79.694.944	103.943.624
Toronto Dominion Bank	75.212.490	66.191.662
Banco Ambrosiano Veneto	70.662.547	61.128.898
Banca Nazionale del Lavoro	70.618.857	76.429.455
Royal Bank of Scotland	66.547.622	85.832.389
Standard Chartered Bank	64.218.514	128.900.215
China Development Bank	46.377.558	—
The Bank of New York Mellon	32.810.478	15.198.663
Mercantil Commercebank N.A.	28.085.311	18.267.128
Banco Latinoamericano	23.440.546	25.337.037
Bank of Montreal	20.071.335	2.958.849
ING Bank	18.740.132	60.855.163
Zuercher Kantonalbank	16.619.578	—
Branch Banking and Trust Company	7.506.539	—
Bank of China	452.990	50.623.342
Bank of Tokyo Mitsubishi	172.205	7.668.430
Dresdner Bank A.G.	153.851	12.673.825
Südwestdeutsche Landesbank Girozentrale	—	2.552.839
UBS AG	33.149	1.576.128
Otros	878.486	839.264
Préstamos y otras obligaciones		
Standard Chartered Bank	46.949.580	—
China Development Bank	46.877.744	—
Wachovia Bank N.A.	33.890.188	—
Citibank N.A.	12.752.964	—
Commerzbank A.G.	11.278.646	—
Banco Skandinaviska Enskilda Banken	—	23.751
Otros	2.511.219	—
Subtotal	1.281.292.377	1.207.252.744
Banco Central de Chile		
Banco Central de Chile	80.359	155.204.012
Subtotal	80.359	155.204.012
Total	1.281.372.736	1.366.335.008

23. Instrumentos de Deuda Emitidos:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Letras de crédito	198.868.460	265.581.545
Bonos corrientes	820.330.682	815.734.338
Bonos subordinados	744.965.583	506.683.388
Total	1.764.164.725	1.587.999.271

Durante el año 2010, Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$592.371.043, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$330.836.702 y M\$261.534.341 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa de emisión	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
BCHIUA0609	80.159.588	5 años	1,75% anual	UF	10/03/2010	10/03/2015
BCHIUB0609	51.927.979	10 años	2,50% anual	UF	02/06/2010	02/06/2020
BCHIUB0609	26.165.188	10 años	2,50% anual	UF	03/06/2010	03/06/2020
BCHI-T0207	82.091.177	11 años	2,70% anual	UF	02/07/2010	02/07/2021
BCHIUC0510	41.574.335	5 años	2,20% anual	UF	23/08/2010	23/08/2015
BCHIUF0610	40.896.903	10 años	2,70% anual	UF	23/08/2010	23/08/2020
BCHIUF0610	8.021.532	10 años	2,70% anual	UF	07/10/2010	07/10/2020
Total	330.836.702					

Bonos Subordinados

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa de emisión	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
UCHI-F1108	91.672.558	25 años	4,50% anual	UF	14/04/2010	14/04/2035
UCHI-F1108	22.198.016	25 años	4,50% anual	UF	15/04/2010	15/04/2035
UCHI-F1108	1.562.958	25 años	4,50% anual	UF	16/04/2010	16/04/2035
UCHI-F1108	92.497.122	25 años	4,50% anual	UF	11/05/2010	11/05/2035
UCHI-F1108	53.603.687	25 años	4,50% anual	UF	13/05/2010	13/05/2035
Total	261.534.341					

Durante el año 2009, Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$21.136.850, los cuales corresponden a Bonos Subordinados, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Subordinados

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa de emisión	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
UCHI-F1108	16.042.030	25 años	4,5% anual	UF	22/07/2009	22/07/2034
UCHI-F1108	5.094.820	25 años	4,5% anual	UF	23/07/2009	23/07/2034
Total	21.136.850					

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

24. Otras Obligaciones Financieras:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Obligaciones con el sector público	67.601.275	46.410.175
Otras obligaciones en el país	111.558.095	129.740.367
Otras obligaciones con el exterior	—	—
Total	179.159.370	176.150.542

25. Provisiones:

(a) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	2010	2009
	M\$	M\$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM Chile	48.557.522	36.068.104
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	122.848.327	91.448.349
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	55.433.123	46.210.717
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	13.501.462	8.133.538
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales para colocaciones	108.905.358	50.350.104
Otras provisiones por contingencias	1.123.752	1.169.629
Provisiones por riesgo país	3.495.679	2.323.310
Total	353.865.223	235.703.751

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

	Dividendo mínimo	Beneficios y remuneraciones al personal	Riesgo de créditos contingentes	Provisiones adicionales	Otras contingencias	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2009	123.279.891	45.913.606	5.580.199	37.898.951	1.323.270	213.995.917
Provisiones constituidas	127.516.453	33.770.102	2.553.339	13.000.000	2.692.185	179.532.079
Aplicación de provisiones	(123.279.891)	(30.815.928)	—	—	(522.516)	(154.618.335)
Liberación de provisiones	—	(2.871.275)	—	(548.847)	—	(3.420.122)
Otros movimientos	—	214.212	—	—	—	214.212
Saldo al 31 de diciembre de 2009	127.516.453	46.210.717	8.133.538	50.350.104	3.492.939	235.703.751
Saldo al 1 de enero de 2010	127.516.453	46.210.717	8.133.538	50.350.104	3.492.939	235.703.751
Provisiones constituidas	171.405.849	48.545.571	5.367.924	43.191.471	1.861.581	270.372.396
Aplicación de provisiones	(127.516.453)	(37.288.878)	—	—	(735.089)	(165.540.420)
Liberación de provisiones	—	(2.034.287)	—	(563.105)	—	(2.597.392)
Provisión contingente Circular 3.489	—	—	—	15.926.888	—	15.926.888
Saldo al 31 de diciembre de 2010	171.405.849	55.433.123	13.501.462	108.905.358	4.619.431	353.865.223

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2010	2009
	M\$	M\$
Provisiones por bonos de cumplimiento	25.919.968	18.639.170
Provisiones por vacaciones	18.773.410	17.168.081
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.980.996	7.955.013
Provisiones por otros beneficios al personal	2.758.749	2.448.453
Total	55.433.123	46.210.717

(d) Indemnización años de servicio:

(i) Movimiento de la provisión indemnización años de servicio:

	2010	2009
	M\$	M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	7.955.013	6.925.479
Incremento de la provisión	842.558	506.366
Pagos efectuados	(378.635)	(1.031.668)
Pagos anticipados	—	—
Efecto por cambio en la tasa de descuento	(437.940)	1.554.836
Total	7.980.996	7.955.013

(ii) Gastos por beneficio neto:

	2010	2009
	M\$	M\$
Incremento de la provisión	842.558	506.366
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	470.141	340.041
Ganancias y pérdidas actuariales	(908.081)	1.214.795
Gastos por beneficios neto	404.618	2.061.202

(iii) Factores utilizados en el cálculo de la provisión:

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación de las obligaciones por pensiones para el plan del Banco se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2010	31 de diciembre de 2009
	%	%
Tasa de descuento	5,91	4,91
Tasa de incremento salarial	2,00	2,00
Probabilidad de pago	93,00	93,00

La más reciente valoración actuarial de la provisión indemnización años de servicio se realizó al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(e) Movimiento de la provisión para bonos de cumplimiento:

	2010	2009
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	18.639.170	19.585.109
Provisiones constituidas	30.871.628	17.055.332
Aplicación de provisiones	(23.089.830)	(16.665.334)
Liberación de provisiones	(501.000)	(1.570.149)
Otros movimientos	—	234.212
Total	25.919.968	18.639.170

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	2010	2009
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	17.168.081	18.151.915
Provisiones constituidas	5.092.664	2.829.097
Aplicación de provisiones	(3.238.048)	(2.907.187)
Liberación de provisiones	(249.287)	(905.744)
Otros movimientos	—	—
Total	18.773.410	17.168.081

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad y sus filiales no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Provisión boletas de garantía	9.722.536	7.021.785
Provisión avales y fianzas	1.011.376	325.248
Provisiones cartas de créditos	2.767.550	786.505
Total	13.501.462	8.133.538

De conformidad a lo indicado en Nota de Cambio Contable 4 (a), las provisiones por las líneas de crédito se encuentran contabilizadas bajo el concepto de provisiones adicionales.

26. Otros Pasivos:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	53.854.590	149.865.111
Dividendos acordados por pagar	779.147	597.923
Ingresos percibidos por adelantado	5.727.647	2.202.708
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	112.924.331	100.311.029
Cobranding	14.350.312	8.911.697
IVA débito fiscal	9.514.555	8.063.754
Utilidades diferidas leasing	6.355.958	5.932.220
Pagos compañías de seguros	4.357.178	—
Operaciones pendientes	601.832	1.065.785
Otros	3.377.398	2.359.332
Total	211.842.948	279.309.559

(*) Comprende obligaciones que no corresponden a operaciones del giro, tales como impuestos de retención, cotizaciones previsionales, seguros por pagar, saldos de precios por compras de materiales y provisiones para gastos pendientes de pago.

(**) En este ítem se incluye principalmente el financiamiento de operaciones simultáneas efectuadas por la filial Banchile Corredores de Bolsa S.A..

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

27. Contingencias y Compromisos:

(a) Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile:

Al 31 de diciembre de 2010 la filial SAOS S.A. registra el siguiente compromiso, que en conformidad a la Ley N° 19.396, no se registra como pasivo exigible:

Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile ascendente a U.F. 40.859.529,65 (U.F. 43.660.386,35 en 2009) desglosado en:

	UF
Total Obligación Subordinada al 31/12/2008	46.158.897,39
Cuota anual pagada el 30/04/2009	(4.678.656,60)
Intereses devengados	2.180.145,56
Total Obligación Subordinada al 31/12/2009	43.660.386,35
Cuota anual pagada el 30/04/2010	(4.848.537,37)
Intereses devengados	2.047.680,67
Total Obligación Subordinada al 31/12/2010	40.859.529,65

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 26 años, contemplando cuotas fijas anuales de U.F. 3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, SAOS S.A. se encuentra obligada a pagar anualmente una cantidad denominada cuota anual, constituida por la suma de los dividendos que reciba por las acciones del Banco de Chile de su propiedad, más una cantidad que recibirá anualmente de SM-Chile S.A., cantidad igual a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de propiedad de dicha Sociedad Anónima. La denominada cuota anual puede ser mayor o menor que la cuota fija.

Si la cuota anual es superior a la cuota fija, el exceso se anotará en una cuenta en el Banco Central de Chile, denominada "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", cuyo saldo se utilizará para cubrir futuros déficit. Si la cuota anual es inferior a la cuota fija, la diferencia se cubrirá con el saldo que acumule la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros", si es que ésta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. Si en algún momento la "Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros" acumula un saldo adeudado por SAOS S.A. superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, SAOS S.A. deberá proceder a vender acciones prendadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir con el producto de la venta la totalidad del déficit.

Conforme se indica en Nota N° 6, la cuota anual por el ejercicio 2010, asciende a M\$122.377.407. Al 31 de diciembre de 2010 existe un remanente de superávit en la "Cuenta Excedentes para Déficit Futuros" de U.F. 6.211.472,41, el que devenga un interés anual de un 5%.

En respaldo de la Obligación Subordinada se ha prendado a favor del Banco Central de Chile el total de las acciones del Banco de Chile que la Sociedad SAOS S.A. tiene como inversión en dicha entidad (28.593.701.789 acciones). Los Accionistas de SM-Chile S.A. ejercen directamente los derechos a voz y voto de las acciones prendadas a favor del Banco Central de Chile en las proporciones que establecen los estatutos sociales. Estos mismos Accionistas tienen derecho preferente para adquirir esas acciones si bajo alguna circunstancia SAOS S.A. las enajenará.

La obligación con el Banco Central de Chile se extinguirá si ella se ha pagado completamente o si no restan acciones del Banco de Chile de propiedad de Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. prendadas en favor del Banco Central de Chile.

(b) 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, estos 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:

	2010	2009
	M\$	M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	203.900.147	114.012.047
Cartas de crédito del exterior confirmadas	58.111.673	55.267.118
Cartas de crédito documentarias emitidas	152.983.396	118.028.106
Boletas de garantía	1.062.020.246	1.168.059.321
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	4.146.591.236	3.352.972.613
Otros compromisos de crédito	35.772.229	—
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranzas	497.369.700	474.078.122
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	4.654.108	34.845.225
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	22.851.694	8.691.897
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco	8.863.311.013	5.268.486.024
Valores custodiados depositados en otra entidad	4.187.872.964	4.518.112.026
Total	19.235.438.406	15.112.552.499

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(c) Juicios y procedimientos legales:

(c.1) Contingencias judiciales normales de la industria:

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco y sus filiales en los presentes estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por este concepto que ascienden a M\$909.196 (M\$667.000 en 2009), las cuales forman parte del rubro "Provisiones" del estado de situación financiera. A continuación se presentan las fechas estimadas de término de los respectivos juicios:

	31 de diciembre de 2010						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	217.696	68.500	80.000	369.000	—	174.000	909.196

(c.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existen demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes estados financieros consolidados.

(d) Garantías otorgadas por operaciones:

i. En Filial Banchile Administradora General de Fondos S.A.:

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N° 18.045, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 2.390.000, con vencimiento el 7 de enero de 2011.

Además de estas boletas en garantía por la creación de los fondos mutuos, existen otras boletas en garantía por concepto de rentabilidad de determinados fondos mutuos, por un monto que asciende a M\$132.110.673 al 31 de diciembre de 2010 (M\$178.063.307 en 2009).

ii. En Filial Banchile Corredores de Bolsa S.A.:

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada en Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2012, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	2010	2009
	M\$	M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones simultáneas en:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	3.425.927	27.747.853
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	73.261.089	50.879.659
Money Market a Pershing Division of Donaldson, Lufkinn & Jenrette Securities Corporation	57.329	63.461
Boleta en garantía	225.283	—
Total	76.969.628	78.690.973

En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago Don Raúl Perry Pefaur, y sobre una acción de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa Institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral con Chartis Chile - Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2011, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$10.000.000.

28. Patrimonio:

(a) El capital de la Sociedad está dividido en 12.138.504.795 acciones, sin valor nominal, desglosado en las siguientes series:

	2010	2009
Acciones Serie A	567.712.826	567.712.826
Acciones Serie B	11.000.000.000	11.000.000.000
Acciones Serie D	429.418.369	429.418.369
Acciones Serie E	141.373.600	141.373.600
Total de acciones emitidas	12.138.504.795	12.138.504.795

Las acciones de la serie A no tienen derecho a recibir dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada de SAOS S.A.. Las acciones de las series A, B y D ejercen los derechos a voz y voto de las 28.593.701.789 acciones del Banco de Chile que pertenecen a SAOS S.A. Las acciones de las series A, B, D y E ejercen los derechos a voz y voto de las 12.138.525.385 acciones del Banco de Chile que pertenecen a la Sociedad. Los dividendos que reciben las acciones de la serie B, gozan de exención de impuesto global complementario conforme a la ley N° 18.401.

Al 31 de diciembre de 2010, permanecen en poder de la Sociedad 12.138.525.385 acciones (12.138.525.385 en 2009) del Banco de Chile libres de prenda u otros gravámenes, las que representan un 14,70% (14,70% en 2009) de las acciones emitidas por ese Banco.

(b) Movimiento cuentas patrimoniales:

El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el ejercicio 2010 y 2009 fue dado por lo siguiente:

(i) Distribución de resultados IFRS:

A partir del 1 de enero de 2009, SM-Chile S.A. comenzó la aplicación de las nuevas Normas Contables.

La distribución de resultados IFRS, corresponde a la distribución hacia el rubro "utilidades retenidas de ejercicios anteriores", de la proporción del ajuste primera aplicación reconocido en resultados por la filial Banco de Chile en el ejercicio 2008, por M\$37.828.196 y a la reposición de la corrección monetaria del patrimonio por M\$50.571.850.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(ii) Disminución tenencia sobre ajuste primera aplicación IFRS:

El reconocimiento proporcional sobre el ajuste de primera aplicación efectuado en la filial Banco de Chile en el período de transición (1 de enero de 2008), se modificó, debido a que la Sociedad disminuyó su porcentaje de participación en la filial Banco de Chile, registrándose una disminución patrimonial proporcional por M\$502.955 en el año 2009.

(iii) Reconocimiento proporcional del aumento de capital del Banco de Chile:

El abono neto a patrimonio de M\$13.472.448, corresponde al reconocimiento proporcional directo e indirecto del aumento patrimonial acordado por la Junta Extraordinaria de Accionistas de la filial Banco de Chile.

(iv) Ajuste por diferencia de conversión:

En el ejercicio 2010 se cargó a patrimonio M\$22.387 (cargo de M\$45.089 en 2009) por la valorización que realiza la filial Banco de Chile de las inversiones en el Exterior, dado que reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el Patrimonio.

(v) Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta:

Durante el ejercicio 2010 se realizó un cargo a patrimonio por M\$259.129 (abono de M\$11.612.791 en 2009), correspondiente a la proporción sobre la cuenta patrimonial de la filial Banco de Chile, originada por la valorización de la cartera de inversiones en instrumentos de inversión disponible para la venta, que reconocen las fluctuaciones del valor razonable en el patrimonio, neta de impuestos diferidos.

(vi) Reconocimiento proporcional de cambio contable en filial Banco de Chile:

Durante el ejercicio 2010 se realizó un cargo a patrimonio por M\$7.858.562, que corresponde al reconocimiento proporcional del cambio contable relacionado con las Provisiones de Créditos Contingentes (Circular N° 3.489), efectuado por la filial Banco de Chile.

(vii) Distribución de utilidades retenidas filial Banco de Chile:

De conformidad a lo señalado en la nota de Hechos Relevantes N° 5, letra (f), corresponde al reconocimiento proporcional de la disminución patrimonial en la filial Banco de Chile, por M\$10.874.226, efecto que fue reconocido por la filial SAOS S.A.

(viii) Interés no controlador:

El aumento del interés no controlador corresponde al reconocimiento proporcional de las variaciones patrimoniales del Banco de Chile.

(c) Dividendos Pagados por SM-Chile S.A. y Beneficio por Acción:

(i) Dividendos acordados y pagados:

- Tal como se indica en Nota N° 5, la utilidad distribuible de la filial Banco de Chile, será aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida, el valor de la corrección monetaria por concepto de revalorización o ajuste del capital pagado y reservas del ejercicio y sus correspondientes variaciones.
- En Junta Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. realizada el día 25 de marzo de 2010, se aprobó la distribución y pago del dividendo N° 14 de \$3,496.813 por cada acción suscrita y pagada con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 por M\$36.068.104 y a reservas por M\$4.392.792, correspondiente al 100% de las "utilidades distribuibles".
- Con fecha 26 de marzo de 2009 la Junta General Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. acordó distribuir \$2,381.988 por cada acción de las series B, D y E por un valor de M\$27.561.488, además se acordó distribuir a título de dividendos entre los accionistas de las series B, D y E las acciones liberadas de pago que se recibirán del Banco de Chile, las que se distribuyen a razón de 0,032325 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series B, D y E de SM-Chile S.A. valorizadas en M\$11.692.092.

(ii) Beneficio por acción:

– Beneficio básico por acción:

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un ejercicio y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio.

– Beneficio diluido por acción:

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible. Al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 no existen conceptos que ajustar.

De esta manera, el beneficio básico y diluido por acción al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se ha determinado de la siguiente forma:

	2010	2009
	M\$	M\$
Beneficio básico por acción:		
Resultado atribuible a propietarios de SM-Chile S.A. (miles de pesos)	64.107.566	36.068.104
Número medio ponderado de acciones en circulación	11.570.791.969	11.570.791.969
Beneficio por acción (en pesos)	5,54	3,12
Beneficio diluido por acción:		
Resultado atribuible a propietarios de SM-Chile S.A. (miles de pesos)	64.107.566	36.068.104
Número medio ponderado de acciones en circulación	11.570.791.969	11.570.791.969
Conversión asumida de deuda convertible	—	—
Número ajustado de acciones	11.570.791.969	11.570.791.969
Beneficio diluido por acción (en pesos)	5,54	3,12

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Sociedad no posee instrumentos que generen efectos dilusivos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

29. Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes:

(a) Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes sin incluir los resultados por coberturas, es la siguiente:

	2010				2009			
	Intereses	Reajustes	Comisiones Prepago	Total	Intereses	Reajustes	Comisiones Prepago	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	408.639.172	76.212.267	1.420.495	486.271.934	484.299.471	(79.961.851)	3.161.609	407.499.229
Colocaciones de consumo	370.764.997	909.901	5.273.546	376.948.444	374.927.539	(927.415)	6.819.023	380.819.147
Colocaciones para vivienda	117.188.719	64.771.521	5.403.857	187.364.097	105.753.317	(54.374.419)	5.004.412	56.383.310
Instrumentos de inversión	30.763.552	12.526.637	—	43.290.189	43.025.009	(7.545.707)	—	35.479.302
Contratos de retrocompra	1.981.320	3.406.103	—	5.387.423	1.513.973	(2.183.289)	—	(669.316)
Créditos otorgados a bancos	7.205.410	—	—	7.205.410	5.476.763	—	—	5.476.763
Otros ingresos por intereses y reajustes	94.471	273.251	—	367.722	173.240	16.811	—	190.051
Total	936.637.641	158.099.680	12.097.898	1.106.835.219	1.015.169.312	(144.975.870)	14.985.044	885.178.486

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2010 ascendió a M\$3.036.301 (M\$355.606 en 2009).

(b) Al cierre del ejercicio, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes no reconocidos en los resultados es el siguiente:

	2010			2009		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	5.359.720	(212.875)	5.146.845	4.478.629	912.782	5.391.411
Colocaciones para vivienda	1.512.178	353.287	1.865.465	1.647.926	571.197	2.219.123
Colocaciones de consumo	177.292	(697)	176.595	59.921	2	59.923
Total	7.049.190	139.715	7.188.905	6.186.476	1.483.981	7.670.457

(c) Al cierre de los ejercicios, el detalle de los gastos por intereses y reajustes sin incluir los resultados por coberturas, es el siguiente:

	2010			2009		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y captaciones a plazo	138.629.415	48.481.848	187.111.263	218.310.400	(58.781.295)	159.529.105
Instrumentos de deuda emitidos	71.372.562	38.379.773	109.752.335	72.445.875	(39.532.261)	32.913.614
Otras obligaciones financieras	2.022.632	912.049	2.934.681	1.383.853	(304.031)	1.079.822
Contratos de retrocompra	1.640.446	367.408	2.007.854	6.374.005	(13.910)	6.360.095
Obligaciones con bancos	18.817.345	4.638	18.821.983	23.547.585	2.969	23.550.554
Depósitos a la vista	304.758	3.133.861	3.438.619	317.682	(439.137)	(121.455)
Otros gastos por intereses y reajustes	—	339.693	339.693	—	(236.869)	(236.869)
Total	232.787.158	91.619.270	324.406.428	322.379.400	(99.304.534)	223.074.866

(d) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco utiliza swaps de tasa de interés para cubrir a través de una microcobertura su posición en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales.

	2010			2009		
	Ingresos	Gastos	Total	Ingresos	Gastos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad cobertura contable	2.256.125	—	2.256.125	7.183.344	—	7.183.344
Pérdida cobertura contable	(17.980.539)	—	(17.980.539)	(2.878.481)	(5.548.273)	(8.426.754)
Resultado ajuste elemento cubierto	3.118.331	—	3.118.331	(6.389.919)	6.033.107	(356.812)
Total	(12.606.083)	—	(12.606.083)	(2.085.056)	484.834	(1.600.222)

(e) Al cierre del ejercicio, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

	2010	2009
	M\$	M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.106.835.219	885.178.486
Gastos por intereses y reajustes	(324.406.428)	(223.074.866)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	782.428.791	662.103.620
Resultado de coberturas contables (neto)	(12.606.083)	(1.600.222)
Total intereses y reajustes netos	769.822.708	660.503.398

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

30. Ingresos y Gastos por Comisiones:

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestran en los Estados de Resultados Integrales Consolidados, corresponde a los siguientes conceptos:

	2010	2009
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	76.487.373	69.692.560
Inversiones en fondos mutuos u otros	61.476.344	45.246.463
Cobranzas, recaudaciones y pagos	51.371.185	51.279.769
Intermediación y manejo de valores	38.723.567	27.881.230
Líneas de crédito y sobregiros	26.123.981	27.627.270
Remuneraciones por comercialización de seguros	22.908.754	18.844.888
Administración de cuentas	16.401.232	12.452.272
Avales y cartas de crédito	15.187.343	14.554.478
Asesorías financieras	4.800.155	7.860.181
Otras comisiones ganadas	28.738.800	22.360.198
Total ingresos por comisiones	342.218.734	297.799.309
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(29.569.855)	(27.742.200)
Comisiones por recaudación y pagos	(11.798.866)	(9.762.376)
Venta cuotas de fondos mutuos	(3.571.419)	(2.958.238)
Comisiones por operación con valores	(3.531.766)	(2.807.508)
Comisiones por fuerza de venta	(755.721)	(480.799)
Otras comisiones	(729.117)	(582.949)
Total gastos por comisiones	(49.956.744)	(44.334.070)

31. Resultados de Operaciones Financieras:

El detalle de la utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras es el siguiente:

	2010	2009
	M\$	M\$
Instrumentos financieros para negociación	24.053.187	27.656.859
Venta de instrumentos disponibles para la venta	19.177.868	19.059.592
Resultado neto de otras operaciones	634.897	743.207
Derivados de negociación	(24.263.856)	(177.728.219)
Venta de cartera de créditos	(148.725)	—
Total	19.453.371	(130.268.561)

32. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta:

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	2010	2009
	M\$	M\$
Reajustables moneda extranjera	69.537.595	233.583.982
Diferencia de cambio neta	(5.776.236)	(12.619.071)
Resultado de coberturas contables	—	—
Total	63.761.359	220.964.911

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

33. Provisiones por Riesgo de Crédito:

El movimiento registrado durante los ejercicios 2010 y 2009 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:						
· Provisiones individuales	—	(861.077)	(44.613.528)	(88.438.037)	—	—
· Provisiones grupales	—	—	(34.574.751)	(57.619.562)	(3.750.460)	(2.042.350)
Resultado por constitución de provisiones	—	(861.077)	(79.188.279)	(146.057.599)	(3.750.460)	(2.042.350)
Liberación de provisiones:						
· Provisiones individuales	566.603	—	2.461.833	1.518.784	—	—
· Provisiones grupales	—	—	49.014	—	—	—
Resultado por liberación de provisiones	566.603	—	2.510.847	1.518.784	—	—
Recuperación de activos castigados	—	—	11.172.911	23.994.282	1.386.781	2.652.554
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	566.603	(861.077)	(65.504.521)	(120.544.533)	(2.363.679)	610.204

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.

34. Remuneraciones y Gastos del Personal:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	158.128.476	156.580.395
Bonos y gratificaciones	69.202.958	53.692.156
Beneficios de colación y salud	17.817.011	17.967.218
Indemnización por años de servicio	7.139.702	10.921.368
Gastos de capacitación	1.379.886	1.251.074
Otros gastos de personal	19.358.388	16.669.702
Total	273.026.421	257.081.913

Colocaciones de Consumo		Total		Créditos Contingentes		Total	
2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
—	—	(44.613.528)	(88.438.037)	(5.216.694)	(2.154.082)	(49.830.222)	(91.453.196)
(112.900.740)	(100.325.204)	(151.225.951)	(159.987.116)	(151.230)	(399.257)	(151.377.181)	(160.386.373)
(112.900.740)	(100.325.204)	(195.839.479)	(248.425.153)	(5.367.924)	(2.553.339)	(201.207.403)	(251.839.569)
—	—	2.461.833	1.518.784	—	—	3.028.436	1.518.784
—	—	49.014	—	—	—	49.014	—
—	—	2.510.847	1.518.784	—	—	3.077.450	1.518.784
19.608.770	232.404	32.168.462	26.879.240	—	—	32.168.462	26.879.240
(93.291.970)	(100.092.800)	(161.160.170)	(220.027.129)	(5.367.924)	(2.553.339)	(165.961.491)	(223.441.545)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

35. Gastos de Administración:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	40.126.395	35.016.575
Mantenimiento y reparación de activo fijo	25.646.749	21.611.292
Arriendo de oficinas	16.157.566	16.106.002
Servicio de vigilancia y transporte de valores	7.025.340	6.869.930
Asesorías externas	6.364.844	6.892.061
Materiales de oficina	5.734.791	6.810.476
Alumbrado, calefacción y otros servicios	5.657.421	7.168.738
Arriendo recinto cajeros automáticos	4.654.076	4.137.312
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.480.113	2.924.545
Donaciones	3.249.903	937.825
Casilla, correos y franqueos	2.885.735	2.857.630
Gastos judiciales y notariales	2.616.126	3.064.102
Primas de seguro	2.260.671	1.799.085
Arriendo de equipos	1.185.101	1.272.012
Honorarios por servicios profesionales	611.561	631.035
Otros gastos generales de administración	8.924.363	9.604.875
Subtotal	136.580.755	127.703.495
Servicios subcontratados		
Procesamientos de datos	5.577.317	5.639.492
Venta de productos	770.177	808
Evaluación de créditos	13.191.803	9.883.105
Otros	7.331.277	5.171.200
Subtotal	26.870.574	20.694.605
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	2.014.151	2.030.480
Otros gastos del directorio	344.145	454.585
Subtotal	2.358.296	2.485.065
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	23.181.936	17.942.500
Subtotal	23.181.936	17.942.500
Impuestos, contribuciones, aportes		
Contribuciones de bienes raíces	2.134.061	2.062.317
Patentes	1.225.885	1.092.470
Otros impuestos	365.932	37.685
Aporte a la Superintendencia de Bancos	4.952.633	4.973.652
Subtotal	8.678.511	8.166.124
Total	197.670.072	176.991.789

36. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros:

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

	2010	2009
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota 17a)	20.909.295	22.916.191
Amortizaciones de intangibles (Nota 16b)	9.635.471	9.110.528
Total	30.544.766	32.026.719

(b) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	2010	2009
	M\$	M\$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión (Nota 14)	—	—
Deterioro de activo fijo (Nota 17a)	1.044.439	—
Deterioro de intangibles (Nota 16b)	—	—
Total	1.044.439	—

Producto del terremoto que afectó a la zona centro sur del país, parte de los activos fijos físicos, propiedades de inversión y créditos y cuentas por cobrar a clientes del Banco sufrieron deterioros, incurriéndose además en otros gastos y donaciones, por un monto de M\$7.958.972 de los cuales a la fecha se han recuperado de las compañías de seguros un monto de M\$2.402.629.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

37. Otros Ingresos Operacionales:

Durante los ejercicios 2010 y 2009, el Banco y sus filiales presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2010	2009
	M\$	M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	6.440.046	5.115.958
Otros ingresos	114.001	95.584
Subtotal	6.554.047	5.211.542
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Provisiones especiales para créditos al exterior	—	—
Provisiones adicionales para colocaciones	563.105	548.847
Otras provisiones por contingencias	293.979	—
Subtotal	857.084	548.847
Otros ingresos		
Arrendos percibidos	4.080.357	5.087.860
Reintegros bancos corresponsales	2.655.555	1.184.536
Recuperación de gastos	2.133.179	1.190.829
Asesorías en el extranjero Corredora de Bolsa	2.130.297	2.781.428
Utilidad por venta de activo fijo	914.567	177.325
Ingresos por diferencia venta de bienes leasing	534.390	442.379
Liberación provisiones	335.327	—
Custodia y comisión de confianza	113.696	221.314
Ingresos comercio exterior	37.791	161.101
Ingreso por venta corta Corredora de Bolsa	37.426	119.843
Reintegro póliza de seguros	18.255	15.645
Reverso provisión impuesto sucursal exterior Nueva York	—	1.854.374
Liberación provisión por fraude	—	680.000
Otros	3.744.711	2.208.332
Subtotal	16.735.551	16.124.966
Total	24.146.682	21.885.355

38. Otros Gastos Operacionales:

Durante los ejercicios 2010 y 2009, el Banco y sus filiales presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2010	2009
	M\$	M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Provisiones por bienes recibidos en pago	67.851	208.347
Castigos de bienes recibidos en pago	4.427.317	3.838.351
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	816.935	272.659
Subtotal	5.312.103	4.319.357
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	1.172.369	2.010.085
Provisiones especiales para créditos al exterior	—	—
Provisiones adicionales para colocaciones	43.191.471	13.000.000
Otras provisiones por contingencias	689.213	682.119
Subtotal	45.053.053	15.692.204
Otros gastos		
Cobranding	13.301.934	4.739.897
Castigos por riesgo operacional	10.399.513	3.753.491
Administración de tarjetas	2.584.478	2.232.141
Gastos operacionales y castigos por leasing	2.253.871	302.644
Provisiones varias	2.175.718	1.038.531
Castigos y provisión por fraudes	828.807	720.525
Juicios civiles	619.374	524.983
Provisión bienes recuperados leasing	547.556	621.845
Seguro de desgravamen	429.166	394.896
Aporte organismos fiscales	191.874	110.731
Pérdidas por venta de activo fijo	161.701	93.932
Gastos ejercicios anteriores	2.364	487.438
Otras provisiones	—	506.043
Asesorías	—	25.824
Transacción CDE	—	1.235.723
Otros	2.469.727	3.624.744
Subtotal	35.966.083	20.413.388
Total	86.331.239	40.424.949

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

39. Operaciones con Partes Relacionadas:

Tratándose de sociedades anónimas abiertas y sus filiales, se consideran como partes relacionadas a ellas, las entidades del grupo empresarial al que pertenece la sociedad; las personas jurídicas que, respecto de la sociedad, tengan la calidad de matriz, coligante, filial, coligada; quienes sean directores, gerentes, administradores, ejecutivos principales o liquidadores de la sociedad, por sí o en representación de personas distintas de la sociedad, y sus respectivos cónyuges o sus parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, así como toda entidad controlada, directa o indirectamente, a través de cualquiera de ellos; las sociedades o empresas en las que las personas recién indicadas sean dueños, directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas, de un 10% o más de su capital, o directores, gerentes, administradores, o ejecutivos principales; toda persona que, por sí sola o con otras con que tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar al menos un miembro de la administración de la sociedad o controle un 10% o más del capital o del capital con derecho a voto, si se tratare de una sociedad por acciones; aquellas que establezcan los estatutos de la sociedad, o fundadamente identifique el comité de directores; y aquellas en las cuales haya realizado funciones de director, gerente, administrador, ejecutivo principal o liquidador de la Sociedad, dentro de los últimos dieciocho meses.

El artículo 147 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, dispone que una sociedad anónima abierta sólo podrá celebrar operaciones con partes relacionadas cuando tengan por objeto contribuir al interés social, se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación y cumplan con los requisitos y el procedimiento que señala la misma norma.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales del Banco.

(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	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	111.139.911	224.746.377	65.838.874	34.492.276	567.253	614.496	177.546.038	259.853.149
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	9.366.386	8.314.753	9.366.386	8.314.753
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	2.474.841	2.166.720	2.474.841	2.166.720
Colocaciones brutas	111.139.911	224.746.377	65.838.874	34.492.276	12.408.480	11.095.969	189.387.265	270.334.622
Provisión sobre colocaciones	(573.060)	(751.338)	(410.011)	(214.864)	(59.165)	(45.357)	(1.042.236)	(1.011.559)
Colocaciones netas	110.566.851	223.995.039	65.428.863	34.277.412	12.349.315	11.050.612	188.345.029	269.323.063
Créditos contingentes:								
Avales y Fianzas	15.744.943	10.936.809	58.240	—	—	—	15.803.183	10.936.809
Cartas de crédito	—	3.819.094	63.115	—	—	—	63.115	3.819.094
Boletas de garantía	11.729.856	22.374.146	117.887	—	—	—	11.847.743	22.374.146
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	11.840.496	59.439.625	638.450	1.163.408	2.704.943	4.857.045	15.183.889	65.460.078
Total créditos contingentes	39.315.295	96.569.674	877.692	1.163.408	2.704.943	4.857.045	42.897.930	102.590.127
Provisión sobre créditos contingentes	(101.575)	(84.188)	(1.219)	—	—	—	(102.794)	(84.188)
Colocaciones contingentes netas	39.213.720	96.485.486	876.473	1.163.408	2.704.943	4.857.045	42.795.136	102.505.939
Monto cubierto por garantías								
Hipoteca	28.243.962	82.720.056	230.856	3.678.722	10.052.897	11.684.704	38.527.715	98.083.482
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras	2.092.447	2.321.426	21.884.671	14.505.184	9.505	—	23.986.623	16.826.610
Total garantías	30.336.409	85.041.482	22.115.527	18.183.906	10.062.402	11.684.704	62.514.338	114.910.092
Instrumentos adquiridos								
Para negociación	—	—	—	—	—	—	—	—
Para inversión	2.333.026	15.200.000	—	—	—	—	2.333.026	15.200.000
Total instrumentos adquiridos	2.333.026	15.200.000	—	—	—	—	2.333.026	15.200.000

(*) Para estos efectos se consideran empresas productivas, aquellas que cumplen con las siguientes condiciones:

- i) se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
- ii) menos del 50% de sus activos son instrumentos de negociación o inversiones.

(**) Las sociedades de inversión incluyen aquellas entidades legales que no cumplen con las condiciones de empresas productivas y están orientadas a las utilidades.

(***) Las personas naturales incluyen miembros clave de la Administración, corresponden a quienes directa o indirectamente poseen autoridad y responsabilidad de planificación, administración y control de las actividades de la organización, incluyendo directores. Esta categoría también incluye los miembros de su familia quienes tienen influencia o son influenciados por las personas naturales en sus interacciones con la organización.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	2010	2009
	M\$	M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	102.935.654	79.100.609
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	—
Contratos de derivados financieros	139.342.921	172.473.869
Otros activos	2.349.100	2.656.014
Total	244.627.675	254.230.492
Pasivos		
Depósitos a la vista	62.766.768	50.940.167
Depósitos y otras captaciones a plazo	281.170.190	229.664.499
Contratos de derivados financieros	124.293.085	128.534.555
Obligaciones con bancos	153.677.486	124.319.460
Otros pasivos	6.363.831	5.932.031
Total	628.271.360	539.390.712

(c) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas (*):

Tipo de ingreso o gasto reconocido	2010		2009	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	10.619.310	7.585.883	7.999.500	2.477.896
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	29.472.075	28.296.800	50.072.924	24.074.798
Resultados de operaciones financieras	269.382.127	248.363.106	333.566.688	376.304.546
Resultados de cambio	—	—	132.586	7.620
Provisiones por riesgo de crédito	—	685.553	—	375.881
Gastos de apoyo operacional	—	53.377.724	—	59.324.067
Otros ingresos y gastos	770.349	625.563	768.421	628.076
Total	310.243.861	338.934.629	392.540.119	463.192.884

(*). Esto no constituye un Estado de Resultados Integral de operaciones con partes relacionadas ya que los activos con estas partes no necesariamente son iguales a los pasivos y en cada uno de ellos se reflejan los ingresos y gastos totales y no los correspondientes a operaciones calzadas.

(d) Contratos con partes relacionadas:

No existen contratos celebrados durante los ejercicios 2010 y 2009 que no correspondan a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a UF 1.000.

(e) Pagos al personal clave de la administración:

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$34.908 (M\$34.908 en 2009).

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	228.839	230.912	—	—	—	—	228.839	230.912
Jorge Awad Mehech	—	—	2.271	2.446	—	—	2.271	2.446
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	1.136	1.223	—	—	1.136	1.223
Total	228.839	230.912	3.407	3.669	—	—	232.246	234.581

Al 31 de diciembre de 2010, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$232.246 (M\$234.581 en 2009). Asimismo, la filial Banco de Chile y sus filiales, de acuerdo a lo aprobado en Juntas de Accionistas, han pagado y devengado con cargo a los resultados conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$2.358.296 (M\$2.485.065 en 2009).

40. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:

(a) Instrumentos financieros registrados a valor razonable

El Banco y sus filiales determinan el valor razonable de los instrumentos financieros tomando en cuenta:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.
4. Si la posición es activa o pasiva (en el caso de derivados, si se recibe o paga el flujo en el futuro).

De acuerdo a lo anterior el Banco clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Valuación de instrumentos financieros

La política contable del Banco para las mediciones de valor razonable se discute en la nota 2 (e).

El Banco posee un marco de control establecido relacionado con la medición de los valores razonables. Este marco incluye una Función de Control de Producto, la que es independiente de la administración principal y que reporta al Gerente de Control Financiero. El área de control de productos posee una responsabilidad general de verificación independiente de los resultados de las operaciones de negociación e inversión y de todas las mediciones de valor razonable. Los controles incluyen: verificación de factores para la determinación de precios observables y modelos de valorización utilizados; un proceso de revisión y aprobación de nuevos modelos y cambios a modelos que incluyan el control de producto (resultado) y el Riesgo de Mercado del Banco.

Derivados

Con excepción de los Futuros de monedas, cuyos precios son directamente observables en pantallas de mercados activos y, por lo tanto, se encuentran clasificados en Nivel 1, Banco de Chile y sus filiales clasifican los instrumentos derivados en Nivel 2.

En el Nivel 2 las valorizaciones se realizan utilizando matemática simple de Valor Presente Neto para todos aquellos instrumentos que no tengan características de opcionalidad. Las opciones son valorizadas de acuerdo a los modelos ampliamente conocidos en los libros de texto sobre la materia.

Las técnicas de valorización que se aplican con mayor frecuencia incluyen valorización de forward y modelos de swap empleando cálculos de valor presente. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad del crédito de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

Inversión en Instrumentos Financieros

Los instrumentos de deuda se valorizan utilizando la tasa TIR, aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. La matemática de valorización de instrumentos de deuda incorporados en los sistemas del Banco, corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago o Bloomberg según corresponda.

Parte de la cartera de instrumentos financieros mantenida en el libro de disponible para la venta, que corresponde a instrumentos sin cotización activa, es valorizada utilizando técnicas de valorización para las cuales no existen datos observables relevantes en mercados activos y por lo tanto, se clasifica en el Nivel 3. Estos activos se valorizan en base a precios de activos de similares características tomando en cuenta el mercado, la moneda, tipo de instrumento, liquidez, duración, riesgo emisor y estructura de flujos, entre otros.

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y Banco Central de Chile	150.570.790	146.278.759	6.621.292	15.815.932	—	—	157.192.082	162.094.691
Otros instrumentos emitidos en el país	1.635.327	1.213.150	119.198.470	185.551.916	1.739.673	2.731.869	122.573.470	189.496.935
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	28.787.159	80.236.420	—	—	—	—	28.787.159	80.236.420
Subtotal	180.993.276	227.728.329	125.819.762	201.367.848	1.739.673	2.731.869	308.552.711	431.828.046
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	119.932.574	193.728.707	—	—	119.932.574	193.728.707
Swaps	—	—	367.389.915	370.416.660	—	—	367.389.915	370.416.660
Opciones Call	—	—	133.095	300.259	—	—	133.095	300.259
Opciones Put	—	—	—	65.344	—	—	—	65.344
Futuros	—	80.572	—	—	—	—	—	80.572
Subtotal	—	80.572	487.455.584	564.510.970	—	—	487.455.584	564.591.542
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Swaps	—	—	2.126.096	3.208.102	—	—	2.126.096	3.208.102
Subtotal	—	—	2.126.096	3.208.102	—	—	2.126.096	3.208.102
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta								
Del Estado y Banco Central de Chile	—	—	371.487.342	448.289.679	—	—	371.487.342	448.289.679
Otros instrumentos emitidos en el país	—	—	468.843.964	486.651.696	113.797.639	128.284.972	582.641.603	614.936.668
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	200.754.018	202.436.457	200.754.018	202.436.457
Subtotal	—	—	840.331.306	934.941.375	314.551.657	330.721.429	1.154.882.963	1.265.662.804
Total	180.993.276	227.808.901	1.455.732.748	1.704.028.295	316.291.330	333.453.298	1.953.017.354	2.265.290.494
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	191.279.869	179.342.770	—	—	191.279.869	179.342.770
Swaps	—	—	325.147.598	352.112.861	—	—	325.147.598	352.112.861
Opciones Call	—	—	108.897	243.423	—	—	108.897	243.423
Opciones Put	—	—	428.485	375.223	—	—	428.485	375.223
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	21.044	21.044	—	—	21.044	21.044
Subtotal	—	—	516.985.893	532.095.321	—	—	516.985.893	532.095.321
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Swaps	—	—	11.458.276	6.144.630	—	—	11.458.276	6.144.630
Subtotal	—	—	11.458.276	6.144.630	—	—	11.458.276	6.144.630
Total	—	—	528.444.169	538.239.951	—	—	528.444.169	538.239.951

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no existen transferencias entre los niveles 1 y 2.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(b) Conciliación Nivel 3

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin de período para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor justo es reflejado en los estados financieros:

Al 31 de diciembre de 2010

	Saldo al 01-ene-10	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio	Neto de Compras, ventas y acuerdos	Reclasificaciones a créditos y cuentas por cobrar	Transferencias desde niveles 1 y 2	Saldo al 31-dic-10
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros							
Instrumentos para Negociación:							
Otros instrumentos emitidos en el país	2.731.869	250.947	—	(1.243.143)	—	—	1.739.673
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	2.731.869	250.947	—	(1.243.143)	—	—	1.739.673
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:							
Otros instrumentos emitidos en el país	128.284.972	164.840	(1.518.144)	(13.134.029)	—	—	113.797.639
Instrumentos emitidos en el exterior	202.436.457	868.532	(255.710)	(2.295.261)	—	—	200.754.018
Subtotal	330.721.429	1.033.372	(1.773.854)	(15.429.290)	—	—	314.551.657
Total	333.453.298	1.284.319	(1.773.854)	(16.672.433)	—	—	316.291.330

Al 31 de diciembre de 2009

	Saldo al 01-ene-09	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio	Neto de Compras, ventas y acuerdos	Reclasificaciones a créditos y cuentas por cobrar	Transferencias desde niveles 1 y 2	Saldo al 31-dic-09
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros							
Instrumentos para Negociación:							
Otros instrumentos emitidos en el país	17.371.561	1.212.829	—	(15.852.521)	—	—	2.731.869
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	17.371.561	1.212.829	—	(15.852.521)	—	—	2.731.869
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:							
Otros instrumentos emitidos en el país	112.834.995	(4.428.661)	6.207.044	13.671.594	—	—	128.284.972
Instrumentos emitidos en el exterior	102.886.117	(5.808.871)	21.417.201	83.942.010	—	—	202.436.457
Subtotal	215.721.112	(10.237.532)	27.624.245	97.613.604	—	—	330.721.429
Total	233.092.673	(9.024.703)	27.624.245	81.761.083	—	—	333.453.298

(c) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	Al 31 de diciembre 2010		Al 31 de diciembre 2009	
	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación				
Otros instrumentos emitidos en el país	1.739.673	5.237	2.731.869	3.496
Total	1.739.673	5.237	2.731.869	3.496
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otros instrumentos emitidos en el país	113.797.639	846.907	128.284.972	1.491.857
Instrumentos emitidos en el exterior	200.754.018	3.011.774	202.436.457	2.249.475
Total	314.551.657	3.858.681	330.721.429	3.741.332

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores relevantes de mercado, el Banco ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no son directamente observables. La razonabilidad de estos cambios han sido preparados mediante el uso de datos de mercado provistos por proveedores externos especializados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(d) Otros activos y pasivos

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en los Estados de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	772.329.810	727.553.166	772.329.810	727.553.166
Operaciones con liquidación en curso	429.755.627	526.051.506	429.755.627	526.051.506
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	82.787.482	79.401.270	82.787.482	79.401.270
Subtotal	1.284.872.919	1.333.005.942	1.284.872.919	1.333.005.942
Adeudado por bancos				
Bancos del país	13.304.934	123.796.352	13.304.934	123.796.352
Bancos del exterior	336.282.865	325.184.942	336.282.865	325.184.942
Subtotal	349.587.799	448.981.294	349.587.799	448.981.294
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	9.066.554.404	8.529.266.277	9.210.896.341	8.375.059.981
Colocaciones para vivienda	2.911.347.168	2.510.642.315	3.046.915.204	2.513.662.770
Colocaciones de consumo	2.031.801.234	1.822.004.470	2.100.912.919	1.710.999.155
Subtotal	14.009.702.806	12.861.913.062	14.358.724.464	12.599.721.906
Total	15.644.163.524	14.643.900.298	15.993.185.182	14.381.709.142
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.446.132.906	3.718.092.774	4.446.132.906	3.718.092.774
Operaciones con liquidación en curso	208.750.621	325.055.610	208.750.621	325.055.610
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	81.754.465	308.027.570	81.754.465	308.027.570
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.696.652.471	7.425.972.963	7.652.129.671	7.381.612.790
Obligaciones con bancos	1.281.372.736	1.366.335.008	1.280.758.782	1.355.922.906
Otras obligaciones financieras	179.159.370	176.150.542	179.159.370	176.150.542
Subtotal	13.893.822.569	13.319.634.467	13.848.685.815	13.264.862.192
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	133.709.432	169.996.205	142.877.078	164.495.348
Letras de crédito para fines generales	65.159.028	95.585.341	69.626.783	92.492.323
Bonos corrientes	820.330.682	815.734.338	809.689.465	778.556.183
Bonos subordinados	744.965.583	506.683.387	1.020.583.708	528.069.059
Subtotal	1.764.164.725	1.587.999.271	2.042.777.034	1.563.612.913
Total	15.657.987.294	14.907.633.738	15.891.462.849	14.828.475.105

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

Para los activos y pasivos financieros con vencimiento a corto plazo (menos de tres meses) se asume que los valores libros se aproximan a su valor justo. Este supuesto se aplica también a los depósitos y cuentas de ahorro sin fecha de vencimiento.

El Banco no incurrió en ganancias o pérdidas de un día durante el período que se reporta.

41. 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:

2010

	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo							
Efectivo y depósitos en bancos	772.329.810	—	—	—	—	—	772.329.810
Operaciones con liquidación en curso	429.755.627	—	—	—	—	—	429.755.627
Instrumentos para negociación	308.552.711	—	—	—	—	—	308.552.711
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	12.716.046	68.346.041	1.725.395	—	—	—	82.787.482
Contratos de derivados financieros	44.311.211	32.483.421	135.093.225	200.643.194	48.538.177	28.512.452	489.581.680
Adeudado por bancos (**)	99.684.317	71.001.453	79.714.748	99.797.451	—	—	350.197.969
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.920.013.732	1.330.938.024	2.492.060.643	2.910.881.185	1.784.315.868	3.275.393.352	13.713.602.804
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	242.777.861	184.967.433	208.492.969	138.628.262	108.672.804	271.343.634	1.154.882.963
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	3.830.141.315	1.687.736.372	2.917.086.980	3.349.950.092	1.941.526.849	3.575.249.438	17.301.691.046

2009

	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo							
Efectivo y depósitos en bancos	727.553.166	—	—	—	—	—	727.553.166
Operaciones con liquidación en curso	526.051.506	—	—	—	—	—	526.051.506
Instrumentos para negociación	431.828.046	—	—	—	—	—	431.828.046
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8.789.888	3.192.788	67.418.594	—	—	—	79.401.270
Contratos de derivados financieros	35.853.080	86.725.777	135.524.529	149.449.266	44.183.654	116.063.338	567.799.644
Adeudado por bancos (**)	218.516.833	34.499.589	170.627.186	12.718.515	13.795.944	—	450.158.067
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.816.484.507	1.144.538.857	2.599.642.432	2.655.427.880	1.443.874.702	2.882.624.792	12.542.593.170
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	229.354.334	140.370.974	345.305.817	114.491.559	92.775.005	343.365.115	1.265.662.804
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	3.994.431.360	1.409.327.985	3.318.518.558	2.932.087.220	1.594.629.305	3.342.053.245	16.591.047.673

(*) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio. Por consiguiente, se excluyen los créditos morosos que ascienden a M\$652.227.474 (M\$641.962.295 en 2009), de los cuales M\$261.870.357 (M\$221.402.154 en 2009) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(**) Estos saldos se representan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$356.127.471 (M\$322.642.403 en 2009) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$610.170 (M\$1.176.773 en 2009) para adeudado por bancos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

2010

	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.446.132.906	—	—	—	—	—	4.446.132.906
Operaciones con liquidación en curso	208.750.621	—	—	—	—	—	208.750.621
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	81.714.097	40.368	—	—	—	—	81.754.465
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	3.224.667.476	1.459.874.245	2.451.351.384	380.338.173	6.963.716	52.594	7.523.247.588
Contratos de derivados financieros	61.544.369	54.019.629	132.387.658	190.964.379	42.450.547	47.077.587	528.444.169
Obligaciones con bancos	221.276.814	238.740.119	686.322.026	77.979.583	57.054.194	—	1.281.372.736
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	7.363.105	8.097.574	23.502.967	54.830.518	42.693.024	62.381.272	198.868.460
Bonos corrientes	3.129.355	1.179.456	107.155.942	116.219.322	165.986.369	426.660.238	820.330.682
Bonos subordinados	1.825.499	1.886.783	32.291.932	51.447.614	46.283.926	611.229.829	744.965.583
Otras obligaciones financieras	111.964.292	919.062	5.744.139	13.741.396	9.902.501	36.887.980	179.159.370
Total pasivos financieros	8.368.368.534	1.764.757.236	3.438.756.048	885.520.985	371.334.277	1.184.289.500	16.013.026.580

2009

	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.718.092.774	—	—	—	—	—	3.718.092.774
Operaciones con liquidación en curso	325.055.610	—	—	—	—	—	325.055.610
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	296.601.761	11.425.809	—	—	—	—	308.027.570
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	3.084.218.108	1.713.174.642	2.273.148.452	195.251.222	2.121.396	24.304	7.267.938.124
Contratos de derivados financieros	41.175.306	99.014.154	138.412.566	95.701.024	47.876.981	116.059.920	538.239.951
Obligaciones con bancos	146.820.525	323.196.581	751.636.233	68.496.130	76.185.539	—	1.366.335.008
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	9.831.642	10.814.077	31.387.537	73.224.582	57.015.309	83.308.398	265.581.545
Bonos corrientes	13.565.605	165.314.565	2.150.273	300.753.631	114.673.077	219.277.187	815.734.338
Bonos subordinados	124.674.270	1.660.556	23.287.294	56.344.571	41.637.320	259.079.377	506.683.388
Otras obligaciones financieras	139.731.897	673.541	3.932.324	11.234.061	9.787.862	10.790.857	176.150.542
Total pasivos financieros	7.899.767.498	2.325.273.925	3.223.954.679	801.005.221	349.297.484	688.540.043	15.287.838.850

(***) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$173.404.883 (M\$158.034.839 en 2009).

42. Administración del Riesgo:

(1) Introducción:

La administración de los riesgos del Banco, se apoya en la especialización, en el conocimiento del negocio y la experiencia de sus equipos, lo que permite disponer de profesionales dedicados específicamente a cada uno de los distintos tipos de riesgos. Nuestra política es mantener una visión integrada de la gestión de los riesgos, orientada hacia el futuro, hacia el entorno económico actual y proyectado, e inspirada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos los productos, incorporando tanto al Banco como a sus filiales.

Nuestras políticas y procesos de crédito reconocen las singularidades que existen en los diferentes mercados y segmentos, y otorgan un tratamiento especializado a cada uno de ellos. La información integrada que se genera para los análisis de riesgo resulta clave para desarrollar una planificación estratégica, cuyo objetivo específico es determinar el nivel de riesgo deseado para cada línea de negocio, alinear las estrategias con el nivel de riesgo establecido, comunicar a las áreas comerciales los niveles de riesgos deseados en la organización, desarrollar modelos, procesos y herramientas para efectuar la evaluación, medición y control del riesgo en las distintas líneas y áreas de negocio, informar al directorio sobre las características y evolución del riesgo, proponer planes de acción frente a desviaciones relevantes de los indicadores de riesgo y velar por el cumplimiento de las diversas normativas y regulaciones.

(a) Estructura de Administración de Riesgo

La Administración del Riesgo de Crédito y de Mercado, radica en los distintos niveles de la Organización, con una estructura que reconoce la relevancia y los distintos ámbitos de riesgo que existen. Los niveles actualmente vigentes son:

(i) Directorio

El Directorio del Banco de Chile es responsable de aprobar las políticas y establecer la estructura para la adecuada administración de los diversos riesgos que enfrenta la organización, por lo anterior, está permanentemente informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, participando a través de sus Comités de Finanzas, de Créditos, de Cartera y de Auditoría, en los cuales se revisa el estado de los riesgos de crédito y mercado. Además, participa activamente en cada uno de ellos, informándose del estado de la cartera y participando de las definiciones estratégicas que impactan la calidad del portfolio.

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 de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Banco. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(ii) Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero

Es la instancia de revisión mensual de evolución y estado actual de las posiciones financieras y de los riesgos de mercado, de precio y liquidez. Revisa en forma particular la estimación de resultados de posiciones financieras, con el fin de medir la relación riesgo-retorno de los negocios de Tesorería; la evolución y pronóstico del uso de capital. El conocimiento del estado actual de los riesgos de mercados que permiten pronosticar, con un cierto nivel de confianza, potenciales pérdidas futuras en el caso de movimientos adversos en las principales variables de mercados o de una estrechez de liquidez.

(iii) Comités de Crédito

El Banco posee una estructura de gobierno en materia de decisiones crediticias, de tal manera que toda propuesta crediticia para nuestros clientes requiere ser aprobada por un Comité con atribuciones suficientes. Como regla general se requiere que concurren a este comité un mínimo de tres ejecutivos donde a lo menos uno debe tener atribuciones suficientes para aprobar la operación. Existen distintas atribuciones las cuales están diferenciadas por segmentos, y éstas se aplican según exposición, clasificación de riesgo, traspasos a ejecución, declaración de incobrabilidad, castigo de créditos, etc. Su expresión máxima está dado por el Comité de Crédito de Directores que revisa y aprueba las principales exposiciones del Banco. Este comité está compuesto por a lo menos tres directores, Gerente General y Gerente División Riesgo de Crédito.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(iv) Comité de Cartera

La principal función de este comité es conocer la evolución de la composición y riesgo del portafolio de créditos del Banco, desde una perspectiva global, sectorial y segmentada por líneas de negocio, revisando en detalle la evolución de las principales variables de riesgo crédito. Se analizan indicadores como índices de riesgo, de morosidad, de cartera deteriorada, de costos de cartera, por clasificación de crédito, etc. En este comité también se revisan en detalle los principales deudores de la corporación ya sea por exposición como por deterioro. Este comité está compuesto por el Presidente del Directorio, a lo menos un director, el Gerente General y Gerentes de Riesgo de Crédito.

(v) Tesorería

La Tesorería es responsable de administrar los riesgos de precio (tasas de interés, tipos de cambio y volatilidad de opciones) de los libros de Negociación y Banca dentro de los límites aprobados por el Directorio. Adicionalmente, es la única responsable de asegurar que el Banco mantiene un adecuado nivel de liquidez acorde con las condiciones de mercado y las necesidades de las diferentes unidades de negocios.

(vi) División Riesgo Personas y División Riesgo Empresas y Mercado

El Banco segregó la gestión en dos divisiones que reportan directamente a la Gerencia General: División Riesgo Personas y la División Riesgo Empresas y Mercado. Estas divisiones están internamente organizadas de acorde con la estructura comercial y cuentan con independencia funcional. Estas complementan a la Gerencia de Riesgo Operacional que reporta a la División de Operaciones y Tecnología.

División Riesgo Personas: es responsable por la calidad de la cartera para todos los segmentos de personas, incluyendo la cartera de la División de Créditos de Consumo CrediChile.

División de Riesgo Empresas y Mercado: es responsable por la calidad de la cartera del Banco y la optimización de la relación riesgo-retorno para todos los segmentos de Empresas, desde PYMES hasta Corporaciones, incluyendo la Banca Privada. Asimismo, bajo su responsabilidad está la gestión de los riesgos financieros y de mercado del Banco.

(vii) Comité de Riesgo Operacional

Este comité revisa periódicamente el estado de los riesgos operacionales, analizando las causas de pérdidas y los avances en las medidas correctivas adoptadas. Lo integran el Gerente General, los gerentes de las divisiones Operaciones y Tecnología y Gestión y Control Financiero, además del Gerente de Riesgo Operacional.

Gerencia de Riesgo Operacional: monitorea los eventos de pérdida por factores operacionales o administrativos, técnicos o fraudes, verifica controles y recomienda medidas correctivas.

(b) Auditoría Interna

Los procesos de administración de riesgo de todo el Banco son auditados permanentemente por el Área de Auditoría Interna, que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la administración y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Directorio a través del Comité de Auditoría.

(c) Metodología de Medición

En lo referente al Riesgo de Crédito, el nivel de provisiones y el costo de cartera son medidas básicas para la determinación de la calidad crediticia de nuestro portafolio.

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a límites establecidos por el Directorio. Estos límites, reflejan la estrategia de negocio y de mercado del Banco, así como también, el nivel de riesgo que se está dispuesto a aceptar, con énfasis adicional en las industrias seleccionadas.

El Gerente General del Banco recibe en forma diaria, y el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo de Mercado en forma mensual, la evolución del estado de los riesgos de precio y de liquidez del Banco, tanto según métricas internas como las impuestas por los reguladores.

Anualmente se presenta al Directorio un Test de Suficiencia de provisiones. Este test procura mostrar si el nivel de provisiones existente en el Banco, tanto para la cartera individual como grupal es suficiente, basado en las pérdidas o deterioros históricos que ha sufrido la cartera. El Directorio formalmente debe pronunciarse sobre esta suficiencia.

(2) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Banco si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de la cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión.

Este riesgo es administrado a través de una estrategia global y unificada, orientada hacia el futuro que reconoce el entorno económico actual y proyectado de los mercados y segmentos, entregando a cada uno el tratamiento crediticio pertinente; utilizando límites de riesgo que está dispuesto a aceptar por contrapartes.

Es por lo tanto, inherente al negocio y a su gestión, integrar a cada segmento en que actúa la corporación, con la finalidad de obtener un óptimo balance en la relación entre los riesgos asumidos y los retornos que se obtienen, de esta manera asigna capital a cada línea de negocio asegurando siempre el cumplimiento de las regulaciones y criterios definidos por el Directorio, para así contar con una base de capital adecuada para eventuales pérdidas que puedan derivar de la exposición crediticia.

Los límites de las contrapartes se establecen mediante el análisis de la información financiera, clasificación de riesgo, naturaleza de la exposición, grado de documentación, garantías, condiciones de mercado y de sector entre otros factores. Adicionalmente corresponde al proceso de seguimiento de la calidad crediticia, proveer una temprana identificación de posibles cambios en la capacidad de pago de las contrapartes, permitiendo al Banco evaluar la pérdida potencial resultante de los riesgos y tomar acciones correctivas.

(a) Proceso de Admisión

El análisis y la aprobación de créditos operan bajo un enfoque diferenciado de acuerdo a cada segmento de mercado, distinguiendo tres modelos de riesgo:

Modelo Automatizado: este modelo se orienta a los mercados masivos de personas naturales (es decir, no relacionados con la empresa), y se basa en la automatización integral de los procesos, admisión, aprobación, seguimiento y cobranza, y en sistemas de aprobación vía puntaje ("scoring") y comportamiento ("behavior").

El Banco adicionalmente ha desarrollado un amplio nivel de inteligencia en la selección de clientes, con una significativa capacidad de discriminar entre sujetos de diferentes fundamentos crediticios. Es así como existen modelos específicos, segmentados y diferentes para la Banca de Personas y para CrediChile. En el caso de nuestra División de Créditos de Consumo CrediChile existen distinciones para clientes dependientes, separado en 5 sub segmentos: jubilados, empleados públicos, empleados del sector privado con más de 40 años, empleados del sector privado menores a 40 años y personas independiente.

En Banca de Personas existen segmentos por actividad y antigüedad de la relación con el Banco.

Modelo Paramétrico: este modelo se aplica a las pequeñas y medianas empresas, y a las personas con giro comercial. Al analizar estos segmentos se utiliza un determinado nivel de automatización y parametrización en la evaluación, siendo actualmente la primera, un pilar fundamental para los procesos de pre-aprobación de las pequeñas empresas, y un apoyo para los procesos de potenciación de las medianas empresas.

Modelo caso a caso: este modelo se dedica al mercado de las grandes empresas y corporaciones. Se caracteriza por la evaluación individual experta, ya sea por nivel de riesgo, monto de la operación y complejidad de negocio, entre otras variables.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(b) Control y Seguimiento

El control y seguimiento permanente del riesgo de crédito es la base de una gestión proactiva de la cartera y permite reconocer oportunamente el riesgo, identificando oportunidades de negocio y detectando anticipadamente eventuales deterioros.

En el mercado empresas, el control y seguimiento se centran en un conjunto de revisiones y entre las más relevantes se encuentran las siguientes:

Esquemas estructurados de revisión rápida de portafolio, según el impacto de las fluctuaciones macroeconómicas en sectores de actividad específicos, definiendo planes de acción caso a caso.

- Sistema de vigilancia permanente para detectar anticipadamente a aquellos clientes que presentan riesgos potenciales, acordando con las áreas comerciales planes de acción específicos para ellos.
 - Gestión de morosidad, enriquecida con la información de indicadores predictivos del nivel de riesgo, con seguimiento y planes de acción en el caso de clientes más relevantes, además de manejo de estrategias diferenciadas en cobranza temprana.
 - Seguimiento a las condiciones, restricciones y covenants impuestas por el comité de crédito a todas las operaciones que por su relevancia o complejidad lo ameritan.
 - Control sobre la exposición y cobertura en garantías accionarias monitoreando sus fluctuaciones y generando planes de acción ante pérdidas de coberturas mínimas.
 - Esquemas de seguimiento a variables de comportamiento de crédito y cifras financieras de las empresas.
- Estrategias de segmentación de riesgo en los procesos y políticas de cobranza, logrando avanzar en la mejor integración de los procesos de otorgamiento y de seguimiento, alineados por una misma visión de los fundamentos crediticios de los clientes.
-

(c) Instrumentos Derivados

El valor de los instrumentos financieros derivados está en todo momento reflejado en los sistemas utilizados para la administración y valorización de estas carteras. Adicionalmente, el riesgo generado por estos, determinado según los modelos de la SBIF, es controlado contra líneas de crédito al inicio de cada transacción.

(d) Concentración de Portafolio

La exposición máxima al riesgo de crédito sin tomar en cuenta garantías u otras mejoras crediticias por cliente o contraparte al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no supera el 10% del patrimonio efectivo del Banco.

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2010:

	Chile	Estados Unidos	Brasil	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	729.706	24.733	—	17.890	772.329
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y Banco Central de Chile	157.192	—	—	—	157.192
Otros instrumentos emitidos en el país	122.573	—	—	—	122.573
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	28.787	—	—	—	28.787
Subtotal	308.552	—	—	—	308.552
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	82.787	—	—	—	82.787
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	96.388	18.409	—	5.136	119.933
Swaps	168.567	159.635	—	39.188	367.390
Opciones Call	133	—	—	—	133
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—
Subtotal	265.088	178.044	—	44.324	487.456
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	—	—	—	—	—
Swaps	—	1.302	—	824	2.126
Opciones Call	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—
Subtotal	—	1.302	—	824	2.126
Adeudado por Bancos					
Bancos del país	13.305	—	—	—	13.305
Bancos del exterior	—	—	154.509	181.774	336.283
Subtotal	13.305	—	154.509	181.774	349.588
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	9.198.884	1.191	21.211	64.925	9.286.211
Colocaciones para vivienda	2.926.622	—	—	—	2.926.622
Colocaciones de consumo	2.152.996	—	—	—	2.152.996
Subtotal	14.278.502	1.191	21.211	64.925	14.365.829
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y Banco Central de Chile	371.487	—	—	—	371.487
Otros instrumentos emitidos en el país	582.642	—	—	—	582.642
Instrumentos emitidos en el exterior	124.650	71.805	4.299	—	200.754
Subtotal	1.078.779	71.805	4.299	—	1.154.883
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Servicios Financieros	Gobierno	Personas	Comercio	Manufactura	Minería	Electricidad, Gas y Agua
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos Financieros							
Efectivo y Depósitos en Bancos	264.715	310.359	—	—	—	—	—
Instrumentos para Negociación							
Del Estado y Banco Central de Chile	—	157.192	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	120.938	—	—	16	—	—	256
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en fondos mutuos	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	120.938	157.192	—	16	—	—	256
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	36.983	—	—	2.445	14.839	260	25.751
Contratos de Derivados de Negociación							
Forwards	87.308	—	117	6.279	5.952	3.501	3.083
Swaps	288.217	—	—	6.642	1.369	220	28.828
Opciones Call	6	—	—	13	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	375.531	—	117	12.934	7.321	3.721	31.911
Contratos de Derivados de Cobertura Contable							
Forwards	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	2.126	—	—	—	—	—	—
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	2.126	—	—	—	—	—	—
Adeudado por Bancos							
Bancos del país	13.149	156	—	—	—	—	—
Bancos del exterior	336.283	—	—	—	—	—	—
Subtotal	349.432	156	—	—	—	—	—
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes							
Colocaciones comerciales ^(*)	—	—	—	—	—	—	—
Colocaciones para vivienda	3.404	—	183.053	57.504	13.550	2.374	209
Colocaciones de consumo	1.481	—	73.682	35.176	10.118	1.470	127
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta							
Del Estado y Banco Central de Chile	—	371.487	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	548.890	—	—	—	5.457	—	8.666
Instrumentos emitidos en el exterior	107.317	7.968	—	—	39.086	4.880	36.895
Subtotal	656.207	379.455	—	—	44.543	4.880	45.561
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—	—

(*) Ver colocaciones comerciales por Actividad Económica en nota 12 letra (d).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2009:

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$
Activos Financieros		
Efectivo y Depósitos en Bancos	478.576	222.709
Instrumentos para Negociación		
Del Estado y Banco Central de Chile	162.094	—
Otros instrumentos emitidos en el país	189.496	—
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	79.852	116
Subtotal	431.442	116
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	79.401	—
Contratos de Derivados de Negociación		
Forwards	114.950	48.781
Swaps	178.048	165.129
Opciones Call	300	—
Opciones Put	65	—
Futuros	—	—
Otros	—	—
Subtotal	293.363	213.910
Contratos de Derivados de Cobertura Contable		
Forwards	—	—
Swaps	—	2.150
Opciones Call	—	—
Opciones Put	—	—
Futuros	—	—
Otros	—	—
Subtotal	—	2.150
Adeudado por Bancos		
Bancos del país	123.796	—
Bancos del exterior	—	211
Subtotal	123.796	211
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes		
Colocaciones comerciales	8.363.283	226
Colocaciones para vivienda	2.524.541	—
Colocaciones de consumo	1.930.596	—
Subtotal	12.818.420	226
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta		
Del Estado y Banco Central de Chile	448.289	—
Otros instrumentos emitidos en el país	614.937	—
Instrumentos emitidos en el exterior	126.693	36.426
Subtotal	1.189.919	36.426
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—

	Brasil	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
	—	26.268	727.553
	—	—	162.094
	—	—	189.496
	—	—	—
	73	196	80.237
	73	196	431.827
	—	—	79.401
	—	29.998	193.729
	—	27.240	370.417
	—	—	300
	—	—	65
	—	81	81
	—	—	—
	—	57.319	564.592
	—	—	—
	—	1.058	3.208
	—	—	—
	—	—	—
	—	—	—
	—	1.058	3.208
	—	—	123.796
	190.208	134.766	325.185
	190.208	134.766	448.981
	191.177	174.730	8.729.416
	—	—	2.524.541
	—	—	1.930.596
	191.177	174.730	13.184.553
	—	—	448.289
	—	—	614.937
	18.753	20.564	202.436
	18.753	20.564	1.265.662
	—	—	—

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Servicios Financieros	Gobierno	Personas	Comercio	Manufactura	Minería	Electricidad, Gas y Agua
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos Financieros							
Efectivo y Depósitos en Bancos	451.473	127.166	—	—	—	—	—
Instrumentos para Negociación							
Del Estado y Banco Central de Chile	—	162.094	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	189.496	—	—	—	—	—	—
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	189.496	162.094	—	—	—	—	—
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	3.844	—	—	36.463	4.710	7.600	23.272
Contratos de Derivados de Negociación							
Forwards	161.908	—	119	16.488	3.465	548	1.890
Swaps	318.270	—	—	3.761	1.449	479	28.037
Opciones Call	—	—	—	15	245	—	—
Opciones Put	—	—	—	64	1	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	480.178	—	119	20.328	5.160	1.027	29.927
Contratos de Derivados de Cobertura Contable							
Forwards	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	3.208	—	—	—	—	—	—
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	3.208	—	—	—	—	—	—
Adeudado por Bancos							
Bancos del país	13.796	110.000	—	—	—	—	—
Bancos del exterior	325.185	—	—	—	—	—	—
Subtotal	338.981	110.000	—	—	—	—	—
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes							
Colocaciones comerciales (*)	—	—	—	—	—	—	—
Colocaciones para vivienda	157.103	—	2.223.268	26.095	6.855	843	61
Colocaciones de consumo	79.037	—	1.762.546	17.157	5.332	558	7
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta							
Del Estado y Banco Central de Chile	—	448.289	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	554.558	—	—	—	5.928	—	27.776
Instrumentos emitidos en el exterior	79.617	26.568	—	—	49.638	4.910	36.935
Subtotal	634.175	474.857	—	—	55.566	4.910	64.711
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	—	—	—	—	—	—	—

(*) Ver colocaciones comerciales por Actividad Económica en Nota 12 letra (d).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(e) Garantías y otras mejoras crediticias

La cantidad y tipo de garantías requeridas depende de la evaluación del riesgo crediticio de la contraparte.

El Banco tiene pautas respecto de la aceptabilidad de tipos de garantías y parámetros de valuación.

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

- Para préstamos comerciales: bienes inmuebles residenciales y no residenciales, prendas, y existencias.
- Para préstamos retail: hipotecas sobre propiedades residenciales.

El Banco también obtiene garantías de empresas matrices por créditos otorgados a sus filiales.

La administración se preocupa de tener garantías aceptables según normativa externa, y según pautas y parámetros de política interna. El Banco tiene alrededor de 159.000 garantías constituidas y la mayor concentración según su valorización está dada por bienes inmuebles.

El Banco también utiliza mitigantes de uso de riesgo de crédito para transacciones de derivados. A esta fecha, los mitigantes utilizados son los siguientes:

- Aceleración de transacciones y pago neto utilizando los valores de mercado a la fecha de default de una de las partes.
- Opción de ambas partes del término anticipado de todas las transacciones con una contraparte a una fecha determinada, utilizando para esto los valores de mercado de éstas a la respectiva fecha.
- Márgenes constituidos con depósitos a plazo por parte de clientes que cierran FX Forwards en la filial Banchile Corredores de Bolsa S.A..

(f) Calidad crediticia por clase de activos

El Banco determina la calidad crediticia de activos financieros usando clasificaciones crediticias internas. El proceso de clasificación está ligado a los procesos de aprobación y seguimiento, se realiza de acuerdo a las categorías de riesgo que establece la normativa vigente, realizando una actualización permanente de acuerdo a la evolución favorable o desfavorable que presenten los clientes y su entorno, considerando aspectos de comportamiento comercial y de pago, así como de información financiera.

El Banco adicionalmente realiza revisiones focalizadas en empresas que participan en sectores económicos específicos, que se encuentran afectados ya sea por variables macroeconómicas o variables propias del sector. De esa forma será factible constituir oportunamente el nivel de provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperabilidad de los créditos concedidos.

Las siguientes tablas muestran la calidad crediticia por clase de activo para líneas del Estado de Situación Financiera, en base al sistema de clasificación de crédito del Banco.

Al 31 de diciembre de 2010

	A1	A2	A3	B	Cartera Deteriorada	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos Financieros							
Adeudado por Bancos							
Bancos del país	13.305	—	—	—	—	—	13.305
Bancos del exterior	10.360	255.133	70.786	—	—	4	336.283
Subtotal	23.665	255.133	70.786	—	—	4	349.588
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)							
Colocaciones comerciales	28.728	2.346.028	2.098.218	3.380.009	599.925	833.303	9.286.211
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	71.758	2.854.864	2.926.622
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	113.386	2.039.610	2.152.996
Subtotal	28.728	2.346.028	2.098.218	3.380.009	785.069	5.727.777	14.365.829

Al 31 de diciembre de 2009

	A1	A2	A3	B	C1 (*)	C2 (*)	Cartera Deteriorada	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos Financieros									
Adeudado por Bancos									
Bancos del país	110.000	13.796	—	—	—	—	—	—	123.796
Bancos del exterior	21.530	72.192	228.412	3.051	—	—	—	—	325.185
Subtotal	131.530	85.988	228.412	3.051	—	—	—	—	448.981
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)									
Colocaciones comerciales	32.218	2.290.427	2.074.847	3.446.251	136.957	6.195	426.232	316.289	8.729.416
Colocaciones para vivienda	—	58.211	37.895	63.180	4.874	332	68.787	2.291.262	2.524.541
Colocaciones de consumo	—	17.294	12.424	49.085	4.922	509	128.479	1.717.883	1.930.596
Subtotal	32.218	2.365.932	2.125.166	3.558.516	146.753	7.036	623.498	4.325.434	13.184.553

(*) Con fecha 1 de enero 2010 se cambió el criterio de clasificación de la cartera deteriorada, considerando el 100% de las categorías C1 y C2 en deterioro a diferencia del año 2009, donde no se consideraban a aquellos clientes que estando clasificados en categorías C1 y C2 no presentaban mora mayor a 60 días.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Análisis de antigüedades de las colocaciones morosas no deterioradas por clase de activo financiero:

Plazos:

Mora 1: 1 a 29 días

Mora 2: 30 a 59 días

Mora 3: 60 a 89 días

Al 31 de diciembre de 2010:

	Mora 1	Mora 2	Mora 3	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Adeudado por Bancos	15.940	—	—	15.940
Préstamos comerciales	15.014	4.371	2.625	22.010
Créditos de comercio exterior	9.078	194	83	9.355
Operaciones de factoraje	37.764	5.785	587	44.136
Operaciones de leasing comercial	1.716	519	386	2.621
Otros créditos y cuentas por cobrar	13.162	729	512	14.403
Colocaciones para vivienda	399	347	10	756
Colocaciones de consumo	11.583	5.507	3.676	20.766
Total	104.656	17.452	7.879	129.987

Al 31 de Diciembre de 2009:

	Mora 1	Mora 2	Mora 3	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Adeudado por Bancos	662	—	—	662
Préstamos comerciales	17.375	6.526	4.193	28.094
Créditos de comercio exterior	10.084	90	661	10.835
Operaciones de factoraje	17.248	3.409	528	21.185
Operaciones de leasing comercial	1.894	774	331	2.999
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.237	1.213	792	3.242
Colocaciones para vivienda	389	360	17	766
Colocaciones de consumo	13.084	6.627	3.982	23.693
Total	61.973	18.999	10.504	91.476

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones individualmente clasificadas como deterioradas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de \$191.083 millones y \$187.899 millones respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es de \$2.827 millones y \$2.318 millones respectivamente.

(g) Bienes Recibidos en Pago

El Banco cuenta con bienes recibidos en pago por un monto de \$3.344 millones y \$5.547 millones al 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente, que en su mayoría son propiedades. Todos estos bienes son administrados para su venta.

(h) Renegociados

Las colocaciones deterioradas que se presentan como renegociadas en el balance, corresponden a aquellas en que los compromisos financieros correspondientes han sido reestructurados y donde el Banco evaluó la probabilidad de recuperación de estos préstamos como suficientemente alta.

La siguiente tabla muestra el valor libro por clase de activo financiero cuyos términos han sido renegociados:

	2010	2009
Activos Financieros	MM\$	MM\$
Adeudado por Bancos		
Bancos del País	—	—
Bancos del Exterior	—	—
Subtotal	—	—
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto		
Colocaciones comerciales	137.576	169.642
Colocaciones para viviendas	10.216	10.908
Colocaciones de consumo	180.578	176.785
Subtotal	328.370	357.335
Total activos financieros renegociados	328.370	357.335

El Banco aborda la evaluación de provisiones en dos áreas: provisiones individualmente evaluadas y provisiones grupalmente evaluadas, las cuales están ampliamente descritas en nota 2 (m).

(i) Evaluación de Deterioro

Las principales consideraciones para la evaluación de deterioro de créditos y cuentas por cobrar a clientes, son el análisis de si los pagos de capital o intereses están vencidos por más de 90 días o si existe cualquier dificultad conocida en los flujos de efectivo de las contrapartes, disminución de clasificación crediticia, o incumplimiento de los términos originales del contrato.

(j) Contingentes fuera de balance

Para cumplir con las necesidades financieras de nuestros clientes, el Banco contrae varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes. Aun cuando esas obligaciones no son reconocidas en el balance, ellas están afectas al riesgo de crédito, formando parte del riesgo general del Banco.

La exposición al riesgo de crédito generada por las obligaciones contingentes es revelada en nota 27.

(3) Riesgo de Mercado:

El Riesgo de Mercado se refiere a la pérdida potencial que el Banco pudiera enfrentar debido a movimientos adversos en los niveles de las variables de mercado (como el tipo de cambio, precio de acciones, tasas de interés, etc.) o por escasez de liquidez. El Riesgo de Mercado para fines de análisis se separa en los siguientes dos componentes: (a) Riesgo de Liquidez, y (b) Riesgo de Precio.

(a) Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez corresponde a las potenciales pérdidas que el Banco pueda enfrentar en caso de una estrechez de liquidez en los mercados financieros. Esta estrechez puede ocurrir ya sea por una disminución de fondos disponibles que impactan negativamente la capacidad de fondeo del Banco o por una disminución de los montos transados de los instrumentos que el Banco posee en sus activos (bonos, depósitos bancarios de otros bancos, acciones, etc.) o de los instrumentos derivados. Dado esto, el Riesgo de Liquidez se clasifica en dos grupos: 1) Riesgo de Liquidez de Fondeo; y 2) Riesgo de Liquidez de Transacción.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Medición y Límites del Riesgo de Liquidez

El Banco mide y controla el Riesgo de Liquidez de Transacción y el Riesgo de Liquidez de Fondeo. La Liquidez de Transacción de los instrumentos derivados y de deuda (bonos, letras hipotecarias, etc.) del Libro de Negociación es controlada mediante límites de DV01 (el cambio de valor de un instrumento ante un alza en la tasa de valorización en un 0,01%) a ciertos plazos específicos para cada curva transada en el mercado. En cualquier caso, los instrumentos de deuda del Libro de Negociación del Banco presentan alta liquidez como son los bonos del Banco Central de Chile, de la Tesorería General de la República de Chile y depósitos a plazo bancarios de corto plazo. La Liquidez de Transacción de los instrumentos de deuda del Libro de Banca no se limita en forma explícita, entendiéndose que en este caso se busca obtener el rendimiento hasta el vencimiento o mediano plazo, o directamente realizar coberturas contables con instrumentos derivados con el fin de la obtención de un spread hasta el vencimiento.

La Liquidez de Fondeo se controla y limita mediante el reporte normativo del Índice C08. El índice C08 se determina como la razón entre la diferencia de los pasivos y activos que vencen en un cierto período de tiempo (próximos 30 días o próximos 90 días) y el capital básico del Banco. Para el cálculo del mencionado índice, se simula el flujo de caja proyectado (diferencia entre pasivos y activos) durante los próximos 30 y 90 días, tanto en moneda nacional (agregando flujos en pesos y denominados en UF) y en monedas extranjeras agregadas (concentrada principalmente en USD).

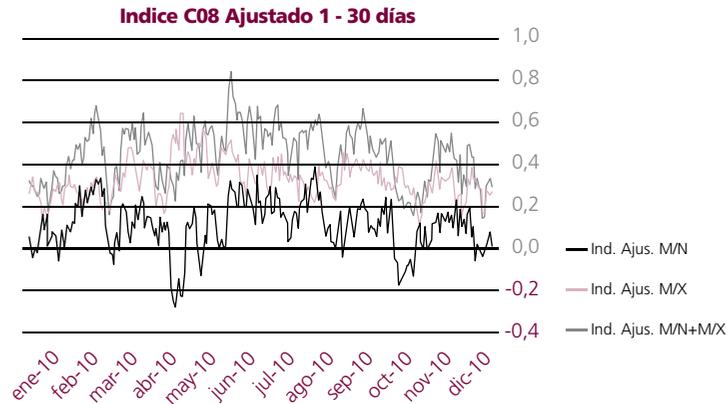
Asimismo, la SBIF establece los siguientes límites para el Índice C08:

- Moneda Extranjera 1-30 días Índice C08 < 1
- Todas las monedas 1-30 días Índice C08 < 1
- Todas las monedas 1-90 días Índice C08 < 2

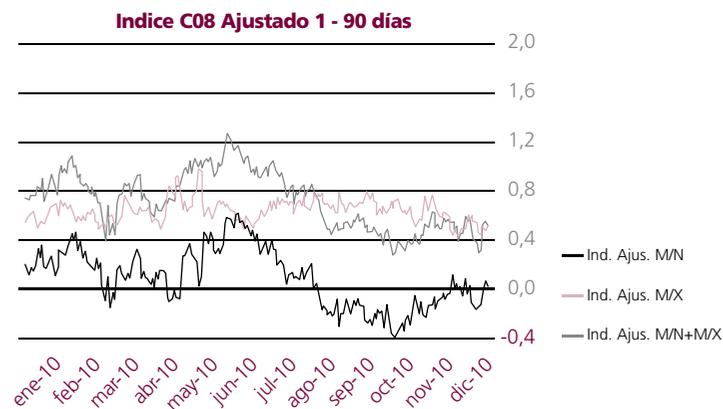
Adicionalmente, la SBIF permite que los bancos midan y reporten el Índice C08 utilizando estimaciones de comportamiento de vencimientos para algunos ítems específicos del Estado de Situación, tales como una presunción de la renovación de una proporción de la cartera de préstamos; una porción de las cuentas corrientes puede ser modelada y definida como estable, y por lo tanto, se consideran que no son giradas, etc. Cuando se calcula el Índice C08 empleando estimaciones de comportamiento, se refiere al Índice Ajustado C08. La SBIF autorizó al Banco de Chile para utilizar el reporte del Índice Ajustado C08.

El libro de Banca contiene todos los instrumentos, contratos y otras operaciones financieras (activos y pasivos) que no son parte del libro de Negociación. Generalmente, todas las operaciones bancarias tradicionales tales como préstamos, depósitos e instrumentos financieros con intención de ser mantenidos hasta su vencimiento son reconocidas en el libro de Banca.

Al 31 de diciembre de 2010, el Índice Ajustado C08 hasta 30 días para activos y pasivos en moneda extranjera era algo inferior a 0,3 y el Índice Ajustado hasta 30 días para activos y pasivos totales era levemente superior a 0,3, como se observa en el gráfico siguiente.



La evolución del índice C08 agregado de todas las monedas hasta 30 días a lo largo del año 2010 muestra un aumento en el uso de liquidez agregado respecto al año anterior. A partir del tercer trimestre, el uso del margen disminuye principalmente generado por un menor uso en los fondos de moneda extranjera dada la proximidad del cierre del año y mayor incertidumbre relativa en los mercados externos.



La evolución del uso del Índice C08 ajustado hasta 90 días a lo largo del año muestra un patrón similar al observado en el caso de hasta 30 días. El uso de estos índices confirma que el Banco tiene holgura para crecer en descalce de plazo entre sus activos y sus pasivos.

El uso del Índice C08 ajustado entre 1-90 días para todas las monedas a lo largo del año 2010 fluctúa entre 0,4 y 1,2, mostrando también un aumento del uso de liquidez respecto al año anterior.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

El perfil de vencimientos de los Pasivos Financieros Consolidados de Banco de Chile y sus filiales se muestra a continuación:

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2010							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.446.181	—	—	—	—	—	4.446.181
Operaciones con liquidación en curso	208.750	—	—	—	—	—	208.750
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	81.590	165	—	—	—	—	81.755
Depósitos y otras captaciones a plazo	3.400.663	1.458.340	2.481.908	328.030	65.937	39	7.734.917
Contratos de derivados financieros (E. Física)	374.303	347.750	213.633	45.326	—	—	981.012
Obligaciones con bancos	102.288	122.572	905.270	104.167	47.075	—	1.281.372
Otras obligaciones	321.168	340.251	375.168	368.674	374.532	1.496.556	3.276.349
Total no descontado de pasivos financieros (excluidos los derivados con acuerdo de compensación)	8.934.943	2.269.078	3.975.979	846.197	487.544	1.496.595	18.010.336
Derivados con acuerdos de compensación	691.096	769.277	3.052.715	4.915.709	2.112.000	1.131.751	12.672.548

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2009							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.718.125	—	—	—	—	—	3.718.125
Operaciones con liquidación en curso	325.056	—	—	—	—	—	325.056
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	296.594	11.434	—	—	—	—	308.028
Depósitos y otras captaciones a plazo	3.325.777	1.719.186	2.283.694	196.260	2.093	24	7.527.034
Contratos de derivados financieros (E. Física)	352.647	227.119	237.107	16.361	16.194	—	849.428
Obligaciones con bancos	199.851	200.894	823.789	—	65.836	75.964	1.366.334
Otras obligaciones	592.672	516.183	233.963	561.186	306.911	894.639	3.105.554
Total no descontado de pasivos financieros (excluidos los derivados con acuerdo de compensación)	8.810.722	2.674.816	3.578.553	773.807	391.034	970.627	17.199.559
Derivados con acuerdos de compensación	494.410	827.490	3.156.726	5.268.798	2.333.554	1.262.678	13.343.656

Razón Préstamos sobre depósitos para los años 2010 y 2009 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2010	31 de diciembre de 2009
Máximo	1,47	1,46
Mínimo	0,99	1,30
Promedio	1,39	1,40

El Banco de Chile establece índices internos, adicionales a los requeridos por los organismos reguladores, para cautelar la concentración de proveedores de fondos, asegurar la diversificación de fuentes de fondos, evitar la concentración de vencimientos en un solo día y observar la evolución a lo largo del tiempo de razones financieras que pueden detectar cambios estructurales de las características del balance. Para todos estos índices, se establecen niveles de alertas que una vez superados son comunicados a la alta administración del Banco y al Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero.

(b) Riesgo de Precio

El Riesgo de Precio corresponde al riesgo de incurrir en pérdidas frente a fluctuaciones adversas del nivel de variables o factores de mercado, como son los tipos de cambio, precios de acciones, tasas de interés, etc. Los factores de mercado usualmente se clasifican en tres grupos:

- (1) Precios spot, como son tipos de cambio, precios de acciones, precios de productos básicos o también llamados commodities, precios de metales o precios de energía, etc. El Banco toma riesgos de precio spot de tipos de cambio e indirectamente de precios de acciones a través de su filial Banchile Corredores de Bolsa S.A..
- (2) Tasas de interés de instrumentos de deuda (por lo general se refiere a la tasa interna de retorno o TIR) y rendimientos porcentuales de curvas de derivados.

En este grupo se clasifican las tasas de interés de los instrumentos de deuda. También se incluyen en este grupo los “spreads” o simples diferencias de dos tasas de interés. Entre estos últimos, se incluye el “swap spread” o diferencia aritmética entre la curva de rendimiento de “swaps” de una cierta moneda a un determinado plazo y la correspondiente tasa de interés de un bono bullet emitido por el gobierno o banco central a igual plazo y en la misma moneda. Igualmente, el “spread de crédito”, que corresponde a la diferencia entre la tasa de interés de un bono emitido por una entidad privada y la correspondiente tasa de interés de un bono bullet emitido por el gobierno o banco central a igual plazo y en la misma moneda.

- (3) Volatilidad de opciones. Este es el tercer tipo de factor de mercado y que es propio de las opciones sobre cualquier factor de mercado clasificado en los dos grupos anteriores. Las más comunes son las opciones sobre tipos de cambio y opciones sobre tasas de interés.

Consistente con esta clasificación de factores de mercado, el Riesgo de Precio se clasifica en tres grupos: (a) Riesgos de Precios Spot, (b) Riesgos de Tasa de Interés, y (c) Riesgos de Volatilidad de Opciones.

El Banco asume Riesgo de Precio Spot de tipo de cambio cuando en su portafolio contiene un monto de activos en dólares mayor que de pasivos en esta moneda. Así, el Banco estaría expuesto o presenta el riesgo que el dólar se deprecie frente al peso chileno.

Asimismo, el Banco está expuesto a un alza en las tasas de interés o presentaría Riesgo de Precio de Tasa de Interés en el caso que contenga activos a plazos de vencimiento o de ajuste de tasas de interés más largos que dichos plazos en el caso de sus pasivos. De ocurrir esto, la tasa de interés que paga por sus pasivos sube antes que la tasa de interés que recibe por sus activos, generándose una pérdida.

Finalmente, el Banco está expuesto a la variación de la volatilidad del tipo de cambio peso chileno/dólar o presentaría Riesgo de Precio de Volatilidad de Opciones si contiene en su portafolio una cantidad de opciones compradas sobre este tipo de cambio respecto a las opciones vendidas sobre este factor de mercado que le generen un Índice Vega diferente de cero (Índice Vega es el cambio del valor de una opción sobre cualquier factor de mercado como resultado de una variación positiva de la volatilidad del retorno o fluctuación del nivel de este factor de mercado en un 1%). El Banco estará expuesto a que esta volatilidad se reduzca en el caso que el libro de opciones genere un Índice Vega positivo resultando en tal caso una pérdida.

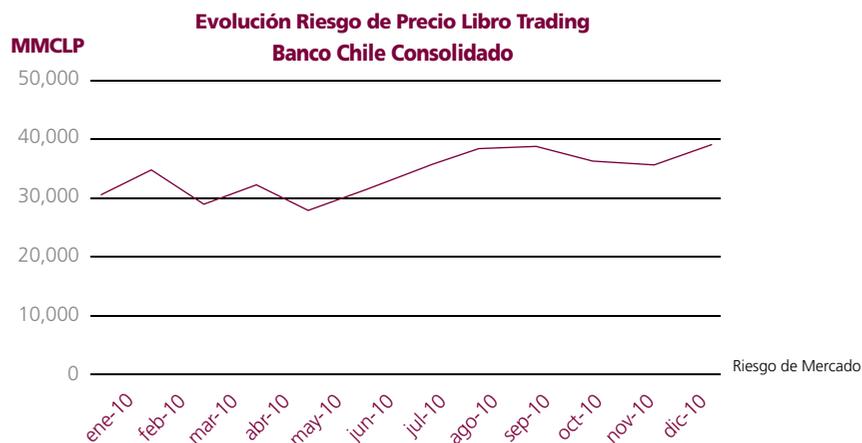
Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Medición y Límites del Riesgo Precio

La medición del Riesgo de Precio se realiza mediante varios reportes, tanto normativos como internos, y en forma separada para el Libro de Negociación y el Libro de Banca.

Para el Libro de Negociación, el reporte normativo utilizado es el reporte del equivalente de riesgo de mercado (ERM) estandarizado (reporte C41 y C43 de la SBIF), que permite estimar la pérdida potencial que el Banco podría enfrentar ante un movimiento adverso, con un cierto nivel de confianza, del nivel de las variables financieras relevantes utilizadas para valorizar las transacciones componentes de ese libro (tipos de cambio, tasa de interés, rendimiento de derivados, precios de acciones, etc.). Esta métrica se calcula a través de tablas provistas por el organismo contralor y que son tomadas de los Acuerdos de Basilea para la medición estandarizada de este riesgo para el Libro de Negociación. Esta medición tiene el inconveniente, entre otros, de ser muy conservadora como también de mantener volatilidades y correlaciones de los cambios de los valores de los factores de mercado en forma estática. La evolución del riesgo precio para el Libro de Negociación durante el 2010 se ilustra en el siguiente gráfico.



La SBIF no establece un límite formal para este riesgo en particular sino que uno global que incluye este riesgo (llamado también Equivalente de Riesgo de Mercado o ERM) y el 10% de los Activos Ponderados por Riesgo; la suma de ambos en ningún caso puede ser superior a una vez el Patrimonio Efectivo del Banco. En el futuro, a la suma anterior se adicionará el Riesgo Operacional.

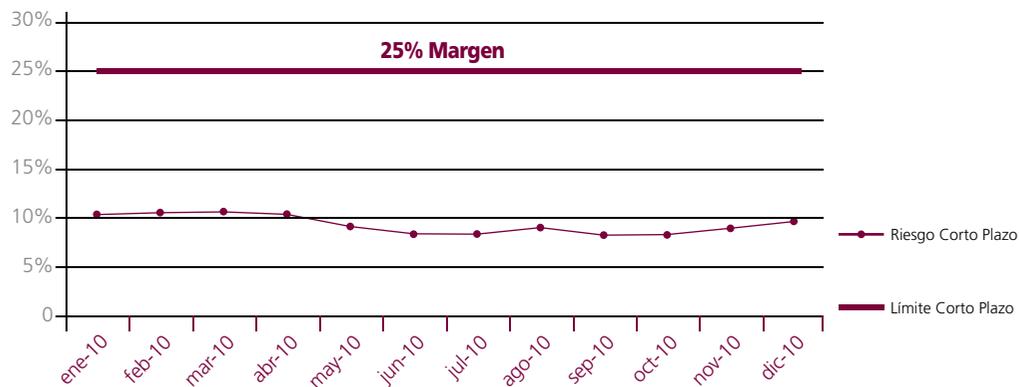
Las posiciones de tasa de interés son las que más contribuyeron durante el ejercicio a la generación del riesgo de precio, y dentro de estas, aquellas relacionadas con transacciones de derivados. Los swaps de tasa de interés tanto en pesos como en UF fueron los mayores generadores de riesgo de precio. Le sigue en importancia el generado por las posiciones de tipo de cambio y en mucha menor medida el riesgo generado por las pequeñas posiciones en opciones de tipo de cambio y de tasa de interés.

Adicionalmente, el Banco ha establecido, para el Libro de Negociación, límites internos de posiciones netas en tipo de cambio, límites de sensibilidad (DV01) de las posiciones de tasa de interés y de Vega en opciones (las tres llamadas Griegas en la literatura financiera). Las políticas internas establecen la realización diaria de stress tests incluyendo la comparación de las pérdidas potenciales ("look forward analysis") respecto a niveles de alerta definidos como también la comparación de las pérdidas efectivas durante un mes calendario ("look back analysis") respecto a niveles de alertas para estos efectos.

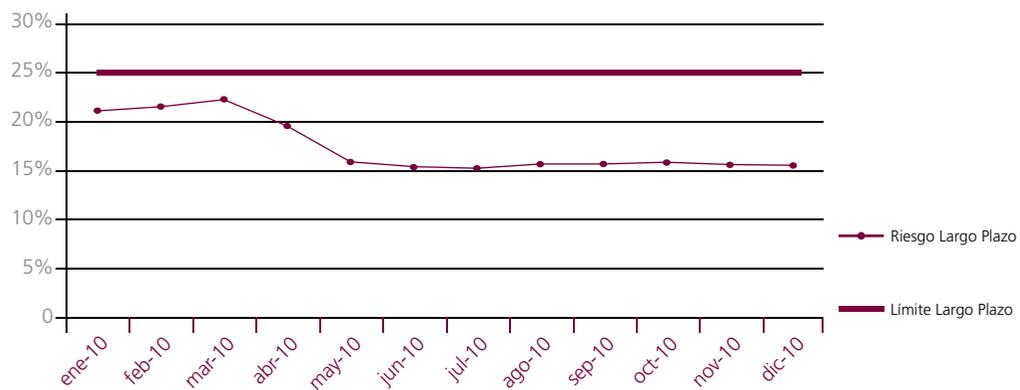
A partir de diciembre de 2010, el Banco además mide el Valor en Riesgo (Value-at-Risk o VaR) para los portafolios del Libro de Negociación, a través del modelo paramétrico, incluyendo un 99% de confianza y derivando volatilidades de las fluctuaciones de los factores de mercado y de correlaciones entre estas fluctuaciones a través de métodos estadísticos y datos históricos.

El riesgo de tasa de interés del Libro de Banca se mide tanto a través del reporte normativo estandarizado (reporte C40 de la SBIF) como utilizando reportes internos de diferencias de activos y pasivos considerando las fechas de ajuste de tasas de interés (no de vencimientos). El primero permite estimar la pérdida potencial que el Banco podría tener frente a un movimiento adverso, con un cierto nivel de confianza. Esta métrica se calcula de tablas provistas por el organismo contralor, para la medición estandarizada de este riesgo. El límite interno fijado por el Banco para el Riesgo de Precio del Libro de Banca en el corto plazo es de 25% del ingreso operacional anual (últimos doce meses móviles) y de 25% del patrimonio efectivo del Banco, para el largo plazo. La evolución del uso de estos límites durante el año 2010 se muestra a continuación:

Evolución Riesgos del Libro de Banca Corto Plazo



Evolución Riesgos del Libro de Banca Largo Plazo



Las políticas internas establecen también la realización mensual de pruebas de tensión, incluyendo la comparación de sus resultados respecto de niveles de alertas establecidas por la administración del Banco.

Finalmente, el Banco comenzó a realizar durante el año 2010 mediciones de riesgo de tasa de interés según modelos internos. Para ello, el balance completo del Banco es incluido en el análisis (incluyendo algunas partidas que no son incorporadas en el Libro de Banca, como son el Capital y el Activo Fijo, por ejemplo) y asimismo desarrollando un estudio de impacto de fluctuaciones de tasas de interés, de tipos de cambio y de inflación más completo y real que el requerido por los reguladores. Asimismo, modelos internos de estabilidad de depósitos a la vista son utilizados en estos cálculos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

El siguiente cuadro muestra la exposición al riesgo de tasa de interés por vencimiento para el Libro de Banca de Banco de Chile sobre bases individuales al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Exposición Tasa de Interés por Vencimientos Libro de Banca

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Activos al 31 de diciembre de 2010							
Efectivo y depósitos en bancos	759.947	—	—	—	—	—	759.947
Operaciones con liquidación en curso	403.208	—	—	—	—	—	403.208
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	5.107	—	—	—	—	—	5.107
Derivados de cobertura	34.644	85.949	192.620	—	—	—	313.213
Adeudado por bancos	95.236	71.094	128.536	54.722	—	—	349.588
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.236.700	2.084.812	3.936.659	3.018.469	1.718.849	3.633.320	16.628.809
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	236.329	186.498	197.401	116.278	198.449	398.807	1.333.762
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	3.771.171	2.428.353	4.455.216	3.189.469	1.917.298	4.032.127	19.793.634

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Activos al 31 de diciembre de 2009							
Efectivo y depósitos en bancos	696.732	—	—	—	—	—	696.732
Operaciones con liquidación en curso	328.530	—	—	—	—	—	328.530
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	—	—	—	—	—	—
Derivados de cobertura	57.877	69.732	174.303	—	—	—	301.912
Adeudado por bancos	212.963	59.835	147.818	12.906	15.458	—	448.980
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.205.503	1.766.611	3.562.989	2.858.548	1.389.593	3.247.244	15.030.488
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	229.713	138.284	343.402	121.654	117.797	549.610	1.500.460
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
Total activos	3.731.318	2.034.462	4.228.512	2.993.108	1.522.848	3.796.854	18.307.102

Exposición Tasa de Interés por Vencimientos Libro de Banca

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2010							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.407.773	—	—	—	—	—	4.407.773
Operaciones con liquidación en curso	181.283	—	—	—	—	—	181.283
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	22.007	—	—	—	—	—	22.007
Depósitos y otras captaciones a plazo	3.403.335	1.480.524	2.483.602	387.976	6.932	53	7.762.422
Derivados de cobertura	332	1.203	17.454	51.666	102.998	199.410	373.063
Obligaciones con bancos	347.092	461.551	449.523	1.177	—	—	1.259.343
Instrumentos de deuda emitidos	21.262	26.244	253.160	346.518	357.462	1.442.776	2.447.422
Otras obligaciones financieras	172.267	1.242	7.814	18.920	14.343	43.354	257.940
Total pasivos	8.555.351	1.970.764	3.211.553	806.257	481.735	1.685.593	16.711.253

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Pasivos al 31 de diciembre de 2009							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.759.962	—	—	—	—	—	3.759.962
Operaciones con liquidación en curso	129.379	—	—	—	—	—	129.379
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	31.693	—	—	—	—	—	31.693
Depósitos y otras captaciones a plazo	3.328.616	1.718.100	2.285.248	197.389	2.105	24	7.531.482
Derivados de cobertura	1.228	1.019	12.841	48.748	74.473	230.020	368.329
Obligaciones con bancos	446.337	498.860	419.152	—	—	—	1.364.349
Instrumentos de deuda emitidos	10.973	191.470	113.160	539.276	290.540	859.564	2.004.983
Otras obligaciones financieras	237.242	55.025	48.241	14.898	12.790	24.474	392.670
Total pasivos	7.945.430	2.464.474	2.878.642	800.311	379.908	1.114.082	15.582.847

Análisis de Sensibilidad para Riesgos de Precio

El Banco utiliza las pruebas de tensión ("stress test") como principal medida de análisis de sensibilidad para el Riesgo de Precio. El análisis se implementa para el Libro de Negociación y del Libro de Banca en forma separada. Con posterioridad a la crisis financiera del año 2008 y basándose en numerosos estudios y análisis realizado sobre la materia, el Banco adopta esta herramienta al percatarse que es más confiable y útil que las evaluaciones normales de fluctuaciones de distribución (como el VaR) dado que:

- La reciente crisis financiera muestra fluctuaciones materialmente superiores a aquellas utilizadas mediante VaR con 99% de confianza.
- La reciente crisis financiera muestra correlaciones entre estas fluctuaciones materialmente diferentes a aquellas utilizadas mediante VaR, dado que justamente las crisis indican desacoplamiento severos entre la evolución de las variables de mercado respecto a los normalmente observados.
- La liquidez de trading disminuye dramáticamente en mercados emergentes y en Chile durante la crisis financiera, y por lo tanto, el escalamiento del VaR de fluctuación diaria corresponde a una aproximación muy gruesa de la pérdida esperada.

Para implementar pruebas de tensión, el Banco en forma diaria hace un seguimiento de la evolución de las potenciales pérdidas o ganancias del Libro de Negociación y sus causas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Se mantiene una base de datos actualizada que incluye información histórica de los tipos de cambio y tasas de interés de instrumentos de deuda y derivados que permite asimismo mantener en forma actualizada registros de volatilidades históricas de los cambios de los factores de mercado como también correlaciones entre los cambios de los principales factores de mercado. Las pruebas de tensión se realizan modelando fluctuaciones direccionales pero también conociendo la magnitud de las fluctuaciones modeladas relativas a información estadística y también la frecuencia con la cual ocurrió en el pasado.

Con el objeto de cumplir con IFRS 7.40, el cuadro siguiente ilustra una estimación del probable impacto, pero razonable, de fluctuaciones de tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades implícitas en los portafolios de Negociación. Dado que el balance del Banco incluye posiciones denominadas en tasas de interés reales, estas fluctuaciones deben ser alineadas con predicciones reales de cambios de inflación. El ejercicio se implementa bajo los siguientes supuestos de forma muy simple: los impactos en los portafolios de inversión son estimados multiplicando los DV01s por los cambios esperados en las tasas de interés; los impactos de los balances de devengo son estimados multiplicando gaps acumulativos por fluctuaciones modeladas de tasas de interés forward. Esta metodología presenta la limitación porque la convexidad de la curva de tasas de interés no es capturada para portafolios de trading; adicionalmente, ni el comportamiento de convexidad o prepagos son capturados en el análisis del balance de devengo. En cualquier caso, dada la magnitud de estos cambios, la metodología parece ser razonablemente precisa para los propósitos del análisis.

La siguiente tabla ilustra las fluctuaciones de la tasa de interés de bonos, curva de derivados, la volatilidad de Pesos/USD e inflación. Las fluctuaciones de los precios de patrimonio de las posiciones mantenidas en la Corredora de Bolsa del Banco (Banchile Corredores de Bolsa) no están incluidas dado que no son consideradas materiales. Es más, las posiciones del patrimonio eran muy pequeñas dado que este vehículo legal se enfoca mayoritariamente en transacciones de clientes (intermediación de acciones cerradas con clientes).

Las direcciones de estas fluctuaciones fueron elegidas entre cuatro escenarios (dos escenarios económicos positivos y dos escenarios económicos negativos) dado que ellos generan el peor impacto dentro de los cuatro escenarios antes mencionados:

Fluctuaciones de los Factores de Mercado: Escenario Económico Adverso

	CLP Derivados (bps)	CLP Bonos (bps)	Spread TAB CLP 30 / CAM (bps)	CLF Derivados (bps)	CLF Bonos (bps)	USD Offshore 3m Derivados (bps)	Spread USD On/Off Derivados (bps)	Vol FX CLP/USD (%)	Cambio Inflación Período n-1 a n Mensual (%)
1 d	-300	-297	151	1.206	1.330	-5	862	8,0%	-1,27%
3 m	-321	-199	338	418	308	-10	517	5,3%	-0,53%
6 m	-309	-198	330	28	-34	-14	343	4,1%	-0,05%
9 m	-306	-198	297	-6	-95	-18	348	3,6%	-0,20%
1 año	-308	-196	265	-39	-97	-21	309	3,1%	-0,32%
2 años	-309	-170	166	-10	-6	-41	214	-	-0,15%
4 años	-272	-202	124	-57	-46	-59	123	-	-0,03%
6 años	-259	-178	165	-93	-76	-69	122	-	0,00%
10 años	-229	-174	179	-98	-93	-83	127	-	-0,04%
16 años	-219	-174	171	-114	-107	-87	128	-	-0,04%
20 años	-211	-174	184	-114	-106	-88	131	-	-0,06%

bps = puntos base

El impacto en el libro de Negociación de Banco es el siguiente:

**Expectativa de Ganancia o Pérdida en el Libro de
Negociación Escenario Económico Adverso**

	BCh
	MM\$
Tasas en CLP	2.055
Derivados	(422)
Instrumentos de renta fija	2.477
Tasas en CLF	(3.175)
Derivados	(3.154)
Instrumentos de renta fija	(21)
USD, EUR, JPY offshore	(669)
USD, EUR, JPY on/off spread	(4.757)
Total Tasa de Interés	(6.546)
Total FX	(704)
Total Vega Opciones FX	5
Resultado Total: Tasas + FX + Vega	(7.245)
Resultado (P&L) Estimado Próximos 12 meses	460.000
Capital Básico (o Patrimonio Líquido)	1.404.125
Resultado/(Capital Básico + P&L Estimado 12 m)	-0,4%
Resultado/P&L Estimado 12 meses Anualizado	-1,6%

El escenario modelado (Negative Meltdown) generaría pérdidas en el libro de Negociación. En cualquier caso, dichas fluctuaciones no resultarían en ganancias o pérdidas materiales en comparación con predicciones de ganancias para los próximos 12 meses o el capital básico del Banco.

El impacto en el balance de devengo, el cual no es necesariamente una pérdida/ganancia pero mayor/menor ingreso neto de la generación de fondos (ingresos netos de fondos o NRFF son los intereses netos resultantes de la cartera de devengo), se ilustra a continuación:

Marginal NRFF Escenario Adverso Libro Devengo

MM\$	12 MESES	5 AÑOS
Mayor/Menor Ingreso	(28.476)	(93.095)
CLP TOTAL	(40.691)	(274.834)
CLF TOTAL	3.704	192.275
FCY TOTAL	8.511	(10.536)

El mayor impacto adverso ocurre en el libro denominado en pesos, no reajustables (CLP) dado que el escenario considera una caída en las tasas en CLP, afectando negativamente el valor de costo de cierre de dicho libro. El impacto en 12 meses es levemente menor a un mes de la ganancia pronosticada.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Finalmente, la próxima tabla muestra el impacto del valor de mercado de la cartera de disponibles para la venta debido a las fluctuaciones en la tasa de interés:

Impacto en Cartera Disponible para la Venta			
Instrumento	DV01 a 1 bps (USD)	Impacto por Cambio en Tasas de Interés (USD)	Impacto por Cambio en Tasas de Interés (MM\$)
CLP	-131.502	23.801.914	11.138
CLF	-267.672	20.343.056	9.520
USD	-235.244	-23.759.669	-11.118
Total	-	20.385.301	9.540

El escenario modelado generaría ganancias en la cartera de disponibles para la venta, debido principalmente a la caída de las tasas CLP y CLF en plazos mayores a seis meses.

(4) Requerimientos de Capital y Administración de Capital:

El Banco mantiene y maneja activamente el capital básico para cubrir los riesgos inherentes en sus negocios. La suficiencia del capital del Banco es monitoreado empleando, entre otras medidas, los índices y reglas establecidas por la SBIF. Durante el año 2010, como también el año 2009, el Banco ha cumplido totalmente con los requerimientos de capital externo exigidos.

Los objetivos primarios de la administración de capital del Banco son asegurarse el cumplimiento de los requerimientos regulatorios de capital y mantener un sólido rating crediticio y sanos índices de capital. Con este objeto, la política de administración de capital ha establecido ciertas alertas que se monitorean en forma permanente.

El Banco administra la estructura de su capital y realiza ajustes a la luz de cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. Para poder mantener o ajustar la estructura del capital, el Banco puede ajustar el monto de pago de dividendos, devolverle capital a sus accionistas o emitir instrumentos de capital. No se han realizado cambios a los objetivos, políticas y procesos durante los años presentados.

Capital Regulatorio

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. Con motivo de la fusión del Banco de Chile con Citibank Chile ocurrida en 2008, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su resolución N° 209 del 26 de diciembre de 2007, estableció que la institución queda obligada a mantener una relación entre su patrimonio efectivo y sus activos ponderados por riesgo no inferior a 10%. De este modo, el organismo contralor ratificó la vigencia del mínimo de 10% que había fijado en diciembre de 2001 al autorizar la fusión por absorción de Banco Edwards en Banco de Chile.

El Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: (a) se suma el saldo de bonos subordinados emitidos con máximo equivalente a 50% del Capital Básico; (b) se suman las provisiones adicionales para colocaciones, (c) se deduce el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobrepagos pagados y de inversiones en sociedades que no participan en la consolidación, y (d) se suma el saldo del interés no controlador.

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. Propiedades y equipos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos y en el caso del Banco de Chile un 10%.

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

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

	Activos Consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2010	2009	2010	2009
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	772.329	727.553	767	154
Operaciones con liquidación en curso	429.756	526.051	60.922	224.148
Instrumentos de negociación	308.552	431.827	65.540	128.806
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	82.787	79.401	82.787	79.401
Contratos de derivados financieros	489.582	567.800	396.511	449.852
Adeudado por bancos	349.588	448.981	338.913	327.944
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	14.009.702	12.861.911	12.841.904	11.855.716
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.154.883	1.265.662	358.740	397.656
Inversiones en sociedades	13.294	12.606	13.294	12.606
Intangibles	36.373	30.788	33.992	28.328
Activo fijo	206.513	208.335	206.513	208.335
Impuestos corrientes	5.654	162	565	16
Impuestos diferidos	111.201	82.850	11.120	8.285
Otros activos	286.021	216.292	286.021	216.292
Subtotal			14.697.589	13.937.539
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes (*)	2.913.689	1.447.233	1.748.106	862.550
Total activos ponderados por riesgo			16.445.695	14.800.089

(*) De acuerdo a lo establecido en el Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables, a partir del año 2010 se consideran dentro de los créditos contingentes, para efectos del cálculo del requerimiento de capital, el monto de la exposición al riesgo de crédito de las líneas de crédito con disponibilidad inmediata, por un monto de \$2.073.296 millones. Adicionalmente, hasta el año 2009 la exposición al riesgo de crédito se computó al 100% para todos los tipos de créditos contingentes. A partir del año 2010 se aplica un porcentaje que varía entre el 20% y 100% del crédito, el efecto de este cambio significó una disminución de \$683.165 millones.

	31 de diciembre de 2010		31 de diciembre de 2009	
	MM\$	%	MM\$	%
Capital Básico (*)	1.404.125	6,60	1.392.745	7,33
Patrimonio Efectivo	2.201.324	13,39	1.879.548	12,70

(*) El Capital Básico corresponde al patrimonio de los propietarios del Banco del Estado de Situación Financiera Consolidado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2010 y 2009

43. Hechos Posteriores:

En Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile celebrada el día 20 de enero de 2011, se acordó aumentar el capital social en la cantidad de \$240.000.000.000, mediante la emisión de 3.385.049.365 acciones de pago, serie "Banco de Chile-S".

El precio de colocación de las acciones será fijado por el Directorio, dentro del plazo de 120 días siguientes a la referida Junta de Accionistas, en los términos y condiciones acordados en ella, teniendo en consideración el valor de mercado de la acción del Banco.

Con tal objeto, en el evento que el Directorio acuerde abrir antes del período de oferta preferente ordinario, el procedimiento denominado "Subasta de un Libro de Ordenes", de acuerdo a lo establecido en la Sección 2.4 A del Manual de Operaciones en Acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, a fin de recibir las ofertas de compra de las acciones cuyas opciones preferentes sean eventualmente renunciadas al inicio del período de oferta preferente ordinario y sea declarado exitoso dicho procedimiento, el precio de colocación para los períodos de oferta preferente ordinario y especial, será fijado en definitiva por el Directorio, teniendo especialmente en consideración las ofertas recibidas en el referido procedimiento.

En caso que el procedimiento aludido anteriormente no se llevare a efecto o no resultare exitoso, el precio de colocación de las acciones de pago será determinado directamente por el Directorio, de acuerdo al valor de mercado de la acción del Banco y, en tal caso, no podrá ser inferior o superior en un 10% al precio promedio ponderado de las cotizaciones al cierre de los últimos 30 días en que haya habido transacciones bursátiles.

Igualmente se acordó que las acciones serán ofrecidas a los accionistas de acuerdo a la ley y los remanentes en el mercado de valores del país, y eventualmente del exterior, en la forma y oportunidades que determine el Directorio.

Por otra parte, en la citada Junta se indicó que con esta misma fecha el accionista principal, LQ Inversiones Financieras S.A., ha informado mediante hecho esencial su intención de renunciar a su derecho de suscripción preferente que le corresponda en el período de oferta preferente ordinario en el presente aumento de capital.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros consolidados de la Sociedad y sus filiales entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.

Héctor Hernández G.
Gerente de Contabilidad

Arturo Tagle Q.
Gerente General

SM-Chile S.A.
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.