

BANCO



EMPRESAS



PERSONAS



INVERSIONES



COMEX



BANCO



BANCO | security

M E M O R I A   A N U A L   2 0 0 9

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

BANCO



EMPRESAS



PERSONAS



INVERSIONES



COMEX



BANCO

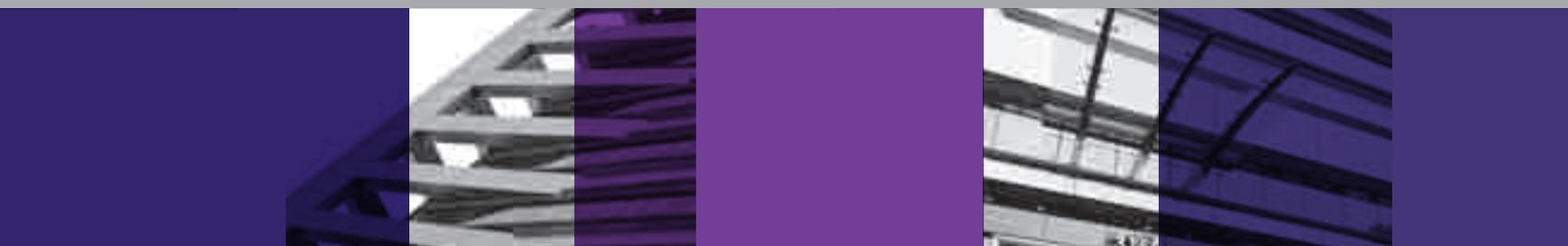


BANCO | security

M E M O R I A   A N U A L   2 0 0 9



BANCO | security



E M P R E S A S

P E R S O N A S

I N V E R S I O N E S

C O M E R C I O E X T E R I O R

**RESUMEN FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO SECURITY Y FILIALES**

Cifras en millones de pesos de diciembre de 2009

RESULTADOS DEL EJERCICIO	2003	2004 (3)	2005	2006	2007 (4)	2008 (4)	2009 (4)
Resultado Operacional Bruto (Margen Bruto)	58.501	74.162	71.654	74.354	83.303	76.515	78.515
Gastos de Gestión	29.372	40.858	35.673	41.264	44.230	49.337	50.885
Resultado Operacional Neto (Margen Neto)	29.129	33.304	35.981	33.090	39.073	27.178	27.630
Utilidad Neta	16.516	16.956	23.359	23.431	26.634	24.338	23.039
Utilidad Neta sin ajuste (5)	16.516	16.956	23.359	23.431	26.634	14.007	23.039
SALDOS AL CIERRE DEL AÑO	2003	2004 (3)	2005	2006	2007 (4)	2008 (4)	2009 (4)
Colocaciones (1)	1.191.230	1.435.777	1.580.631	1.841.361	1.675.796	2.058.811	2.157.850
Inversiones Financieras	212.786	370.660	453.561	362.863	587.093	776.292	946.676
Activos productivos	1.404.016	1.806.437	2.034.193	2.204.224	2.262.889	2.835.103	3.104.526
Activo Fijo e Inversion en Filiales	18.813	26.077	26.892	26.800	25.137	24.966	23.171
Total Activos	1.536.071	2.022.461	2.338.035	2.439.565	2.556.260	3.212.173	3.452.372
Depósitos Vista Netos	71.468	100.276	121.764	123.710	180.095	221.397	255.777
Depósitos y Captaciones a plazo	877.249	1.187.229	1.246.059	1.383.493	1.433.154	1.720.452	1.651.418
Pasivos con el Exterior	114.816	169.184	224.218	128.729	156.984	292.091	132.120
Provisiones para Activos Riesgosos	14.823	22.441	22.773	18.789	20.189	22.730	31.218
Capital y Reservas (2)	99.898	149.935	152.024	151.511	149.094	170.459	174.749
Patrimonio	116.413	166.891	175.383	174.943	163.607	173.734	197.854

ÍNDICES	2003	2004 (3)	2005	2006	2007 (4)	2008 (4)	2009 (4)
Activos Productivos/Total Activos	91,4%	89,3%	87,0%	90,4%	88,5%	88,3%	90,0%
Utilidad Neta/Capital y Reservas	16,5%	11,3%	15,4%	15,5%	19,4%	16,3%	13,2%
Gastos Gestión/Margen Bruto	50,2%	55,1%	49,8%	55,5%	53,1%	64,5%	64,8%
Gastos Gestión/Activos Productivos	2,1%	2,3%	1,8%	1,9%	2,0%	1,7%	1,6%
Basilea	11,17	12,26	12,26	11,59	10,84	11,48	12,56

NOTAS:

- (1) Incluye Colocaciones Interbancarias.- A partir de 2007 no se incluyen las colocaciones contingentes que de acuerdo a la nueva normativa, no forman parte de las colocaciones.
- (2) Incluye Otras Cuentas Patrimoniales
- (3) El 1° de Octubre de 2004 se fusionan Banco Security y Dresdner Bank L.A., Chile.
- (4) A contar de enero de 2008 la información de balances y estados de resultados se adecuó al formato IFRS definido por la SBIF en el Compendio de Normas Contables publicado bajo la Circular N° 3.410, por lo cual las cifras a partir del 2007 no son comparables con la información financiera de los años anteriores. Las cifras 2007 y 2008 incorporan ajuste de acuerdo a los cambios normativos posteriores para hacerlas más comparables. Desde enero 2009 se suprime la corrección monetaria.
- (5) Utilidad Contable sin ajustes por cambios normativos.



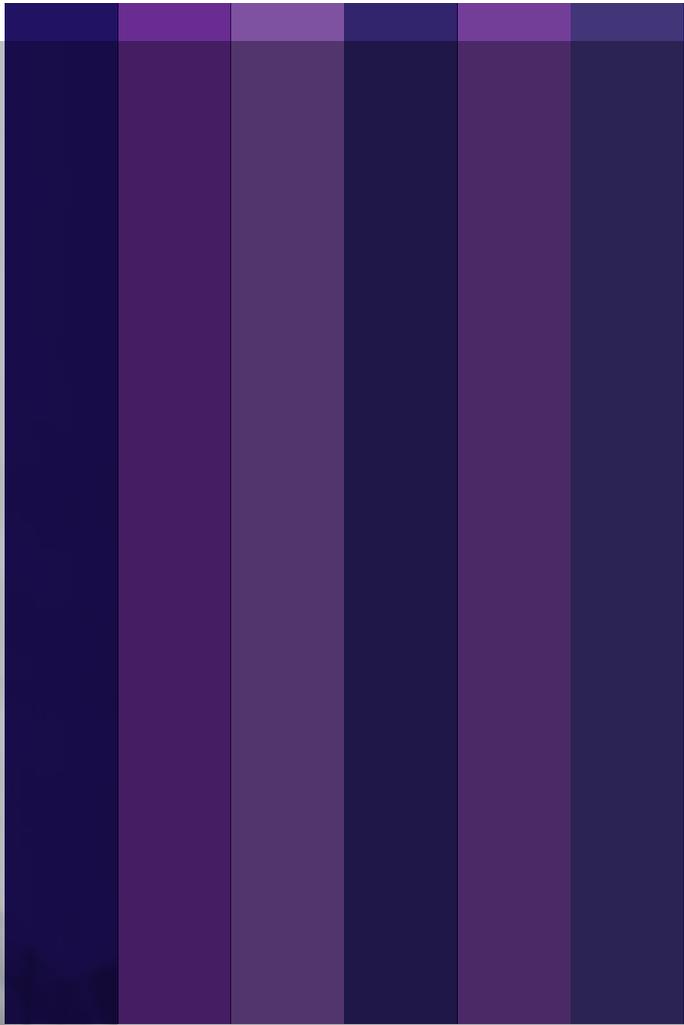


CAPÍTULO

02

C A R T A D E L P R E S I D E N T E

# BANCO | security



## SEÑORES ACCIONISTAS

Me es grato presentar a ustedes la Memoria Anual del Banco Security correspondiente al ejercicio 2009.

La inestabilidad de los mercados mundiales y nacionales producto de la crisis financiera desencadenada a mediados de 2008, hicieron que el sistema financiero chileno enfrentara un escenario complejo. Sin embargo, la solidez patrimonial y la adecuada administración de los riesgos que caracterizan a la banca chilena, le permitieron abordar adecuadamente este periodo.

A nivel de la industria, durante el año 2009 las colocaciones totales de la banca llegaron a \$70.553.247 millones, lo que representa un crecimiento de 0,7% real respecto al cierre del año anterior, lo cual se explica principalmente por el crecimiento de Banco Estado que llegó a 18,8% real. El resultado total de las instituciones financieras alcanzó a los \$1.225,2 mil millones.

En este contexto, que a partir del segundo semestre estuvo marcado por una incipiente reactivación local y global de la economía, Banco Security orientó sus mayores esfuerzos al control y administración de los riesgos y a potenciar la generación de ingresos recurrentes en su mesa de dinero, a través de una mayor oferta de productos a clientes.

De esta forma, Banco Security y sus filiales – Valores Security Corredores de Bolsa y Administradora General de Fondos Security – sumaron utilidades por \$23.040 millones durante 2009, lo cual representa un alza de 64% con respecto al período anterior. Esto se explica fundamentalmente por mayores ingresos comerciales, el buen desempeño de los negocios financieros y un riguroso monitoreo del riesgo y los costos.

Estos favorables resultados dan cuenta de que nuestro Banco avanza a paso firme hacia el futuro, con la confianza de pertenecer a un conglomerado financiero sólido como es Grupo Security. En ese sentido, destaca el aumento de capital por \$40.000 millones que concretó Grupo Security durante el mes de junio, a través del cual se materializó el ingreso de la familia española Sainz de Vicuña Bemberg, mediante la suscripción de 127,5 millones de acciones, equivalentes al 5% de la propiedad.

Tal como ha ocurrido en años anteriores, estos sólidos resultados de gestión fueron respaldados por diversos reconocimientos otorgados a nuestro equipo y a nuestra marca, lo que permitió seguir potenciando su sólido posicionamiento y su imagen corporativa de excelencia. Por noveno año consecutivo, Banco Security fue destacado junto con otras empresas del Grupo entre las "10 Mejores Empresas para Trabajar en Chile", de acuerdo al estudio que elabora Great Place to Work Institute. Este es un reconocimiento concreto al esfuerzo permanente para conciliar trabajo y familia y promover un grato ambiente laboral, con empleados altamente motivados y comprometidos al máximo en el logro de los objetivos de la empresa.

Todos estos logros nos hacen sentir muy orgullosos, y es por ello que quiero hacer un especial reconocimiento a cada uno de los integrantes de Banco Security, quienes desde su puesto de trabajo han aportado de manera significativa al logro de los objetivos y metas propuestas. Asimismo, el apoyo y confianza de nuestros accionistas fue fundamental para hacer del 2009 un año exitoso y un período del cual sacamos valiosas lecciones.

Nuestra mirada ahora está puesta en el futuro. Un futuro que vislumbramos diferente, ya que situaciones de crisis como la vivida a nivel global modifican la visión y el entorno de los mercados financieros. El desafío actual es seguir creciendo, pero teniendo como horizonte agregar valor a nuestros clientes, privilegiando siempre la entrega de un servicio de excelencia, e incrementar el patrimonio de nuestra institución.

Contamos con todas las capacidades, la experiencia, el equipo humano y el respaldo de una marca prestigiosa y valorada en el mercado para seguir desarrollándonos y alcanzar nuevas metas. Tenemos que trabajar unidos el 2010 para asumir los nuevos desafíos con toda la energía y compromiso que nos caracterizan y con la ambición de seguir siendo los mejores.



**Francisco Silva S.**  
**Presidente**



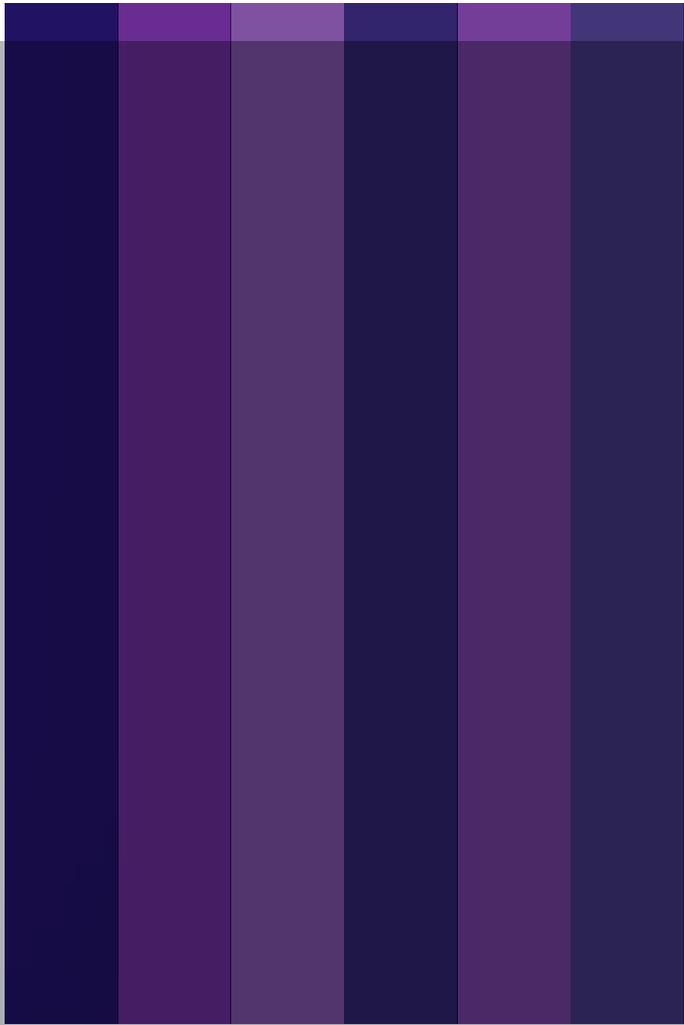


CAPÍTULO

03

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

BANCO | security



**D I R E C T O R I O**

PRESIDENTE

Francisco Silva S.

DIRECTORES

Hernán Felipe Errázuriz C.

Jorge Marín C.

Gustavo Pavez R.

Renato Peñafiel M.

Horacio Pavez G.

Mario Weiffenbach O.

En sesión ordinaria de Directorio de la Sociedad, celebrada el día 24 de agosto de 2009, se acordó aceptar la renuncia presentada por el señor Gonzalo Ruiz U., al cargo de Director de Banco Security, designándose en su reemplazo a Don Horacio Pavez G.

Agradecemos a Don Gonzalo Ruiz U. su destacada participación y activa trayectoria profesional y humana constituyéndose en un gran aporte estratégico para el crecimiento de Banco Security y sus filiales, durante estos 22 años.

**A D M I N I S T R A C I Ó N G E N E R A L**

• Gerente General

Ramón Eluchans O.

• Fiscal

Enrique Menchaca O.

• Economista Jefe

Aldo Lema N.

• Gerente Cultura Corporativa

Karin Becker S.

• Gerente Planificación y Gestión

Manuel Widow L.

• Gerente Contralor

Alfonso Verdugo R.

**Á R E A S D E A P O Y O**

• Gerente División Riesgo

José Miguel Bulnes Z.

• Gerente Administración y Normalización de Crédito

Alejandro Vivanco F.

• Gerente Análisis Riesgo Empresas

René Melo B.

• Gerente Riesgo Financiero

Antonio Alonso M.

• Gerente Marketing y Productos

Sebastián Covarrubias F.

• Gerente Productos

Juan Carlos Ruiz V.

• Gerente División Operaciones y Tecnología

Carlos Brito C.

## ÁREAS COMERCIALES

### DIVISIÓN EMPRESAS

- Gerente División Banca Empresas

Christian Sinclair M.

### ÁREA GRANDES EMPRESAS

- Gerente Grandes Empresas
- Subgerente Grandes Empresas
- Subgerente Grandes Empresas

Humberto Grattini F.

Felipe Oliva L.

Alberto Apel O.

### ÁREA EMPRESAS Y SUCURSALES

- Gerente Banca Empresas y Sucursales
- Gerente Plataforma Empresas
- Gerente Plataforma Empresas
- Subgerente Empresas
- Agente Sucursal Antofagasta
- Agente Sucursal Concepción
- Agente Sucursal Temuco
- Subgerente Sucursal Puerto Montt
- Agente Sucursal Viña del Mar

Alejandro Arteaga I.

José Luis Correa L.

Jorge Contreras W.

Hernán Besa D.

Francisco Cardemil K.

Carlos López V.

José Antonio Delgado A.

Ricardo Hederra G.

Jorge Verdugo G.

Hernán Buzzoni G.

Alberto Leighton P.

Rolando Trombert J.

María Paz Ruiz-Tagle V.

Harald Zach P.

Cristián Gazabatt O.

Hugo Figueroa V.



**ÁREA BANCA ESPECIALIZADA**

- Gerente Banca Especializada Alfonso Piriz S.
- Subgerente Área Inmobiliaria Francisco Domeyko C.
- Subgerente Empresas Multinacionales Erik Möller R.
- Agente Empresas Multinacionales Germán Steffens S.
- Agente Banca Especializada Alberto Aspillaga F.
- Agente Área Leasing Aldo Massardo G.

**ÁREA COMERCIO EXTERIOR Y SERVICIOS INTERNACIONALES**

- Gerente Negocios Comex y Servicios Internacionales Miguel Ángel Delpin A.
- Agente Negocios Internacionales Miguel García R.

**DIVISIÓN PERSONAS**

- Gerente División Banca Personas Gonzalo Baraona B.

**ÁREA BANCA PREFERENCIAL**

- Gerente Sucursales e Hipotecario Felipe González A.
- Gerente Sucursales Rodrigo de Pablo M.
- Subgerente Sucursales Rodrigo Reyes M.
- Subgerente Plataforma Agustinas Patricio Gutiérrez P.
- Subgerente Plataforma El Golf José Pablo Jiménez U.
- Subgerente Plataforma Apoquindo Margarita Jarpa del S.
- Agente Plataforma Augusto Leguía Virginia Díaz M.
- Agente Sucursal Plaza Constitución José Ignacio Alonso B.
- Agente Sucursal Providencia Carlos Benedetti D.
- Agente Sucursal Alcántara Rodrigo Matzner B.
- Agente Sucursal Vitacura María Constanza Undurraga V.
- Agente Sucursal Estoril y Los Trapenses María Soledad Ruiz S.
- Agente Sucursal Los Cobres Nicolás Moreno D.
- Agente Sucursal Santa María Viviana Muñoz L.
- Agente Sucursal La Dehesa María Francisca Pulido L.
- Agente Sucursales Zona Norte Raúl Figueroa D.
- Agente Sucursal Viña del Mar Loreto Escandón S.

#### ÁREA BANCA PRIVADA

- Subgerente Banca Privada

Constanza Pulgar G.

#### DIVISIÓN FINANZAS

- Gerente División Finanzas y Corporativa

Nicolás Ugarte B.

#### MESA DE DINERO

- Gerente Distribución
- Gerente Trading e Inversiones
- Gerente Mesa Balance

Sergio Bonilla B.

Cristian Pinto M.

Ricardo Turner O.

#### ÁREA BANCA CORPORATIVA

- Gerente Banca Corporativa

Adolfo Tocornal R-T.

#### COMITÉS DE ADMINISTRACIÓN

##### COMITÉ DE CRÉDITO DE DIRECTORIO

Este comité tiene por objeto analizar, evaluar, aprobar o rechazar las solicitudes de crédito más importantes, presentadas directamente por las áreas comerciales. Este comité analiza todas las líneas de crédito iguales o superiores a aproximadamente UF 20.000 (dependiendo del nivel de garantías) y no tiene límite en sus atribuciones de crédito más que las establecidas por la normativa vigente y las políticas establecidas por el propio directorio.

Está integrado en forma permanente por:

- Francisco Silva S.
- Mario Weiffenbach O.
- Ignacio Ruiz Tagle V.
- Ramón Eluchans O.
- José Miguel Bulnes Z.

Presidente

Director

Asesor del Directorio

Gerente General

Gerente División Riesgo



### COMITÉ DE CRÉDITO DE GERENCIA

Este comité complementa las funciones del anterior, teniendo por objeto analizar, evaluar, aprobar o rechazar las solicitudes de crédito de menor tamaño y, al igual que en el caso anterior, las áreas comerciales son las que presentan cada cliente a este comité.

Está integrado en forma permanente por:

- José Miguel Bulnes Z. Gerente División Riesgo

De acuerdo a la banca que pertenezcan los clientes a analizar, los integrantes son:

#### BANCA EMPRESAS:

- Christian Sinclair M. Gerente División Banca Empresas
- René Melo B. Gerente Análisis Riesgo Empresas.

#### BANCA PERSONAS:

- Gonzalo Baraona B. Gerente División Banca Personas
- Jorge Herrera P. Subgerente Análisis Riesgo de Personas

Adicionalmente se integran los gerentes, subgerentes, agentes y/o ejecutivos que presentan las líneas de financiamiento para sus clientes.

### COMITÉ DE FINANZAS

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

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

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

Este comité está integrado por:

- Francisco Silva S.
- Renato Peñafiel M.
- Aldo Lema N.
- Ramón Eluchans O.
- José Miguel Bulnes Z.
- Nicolás Ugarte B.
- Manuel Widow L.
- Cristian Pinto M.
- Antonio Alonso M.
- Andrés Pérez L.
- Cristian Ureta P.

- Presidente
- Director
- Economista Jefe
- Gerente General
- Gerente División Riesgo
- Gerente División Finanzas y Corporativa
- Gerente Planificación y Gestión
- Gerente Trading e Inversiones
- Gerente Control Riesgo Financiero
- Gerente Finanzas Valores Security
- Gerente Inversiones Adm. General de Fondos Mutuos S.A.

#### COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS (COAP)

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

Los integrantes permanentes de este comité son:

- Francisco Silva S.
- Renato Peñafiel M.
- Ramón Eluchans O.
- Nicolás Ugarte B.
- José Miguel Bulnes Z.
- Antonio Alonso M.
- Manuel Widow L.
- Cristian Pinto M.
- Sergio Bonilla B.
- Ricardo Turner O.
- Christian Sinclair M.
- Gonzalo Baraona B.
- Miguel Ángel Delpin A.

- Presidente
  - Director
  - Gerente General
  - Gerente División Finanzas y Corporativa
  - Gerente División Riesgo
  - Gerente Control de Riesgos Financieros
  - Gerente Planificación y Gestión
  - Gerente Trading e Inversiones
  - Gerente Distribución
  - Gerente Mesa Balance
  - Gerente División Banca Empresas
  - Gerente División Banca Personas
  - Gerente Negocios Comex y Servicios Internacionales
- 

### COMITÉ DE AUDITORÍA

Su objeto es velar por la eficiencia de los sistemas de control interno y el cumplimiento de sus regulaciones, fortaleciendo de esta manera un sistema de supervisión basado en la autorregulación.

Los miembros permanentes de este comité son:

• Hernán Felipe Errázuriz C.	Director
• Jorge Marín C.	Director
• Ramón Eluchans O.	Gerente General
• Enrique Menchaca O.	Fiscal
• Alfonso Verdugo R.	Gerente Contralor

Adicionalmente participan invitados especiales para la revisión de algunos temas en particular.

Las funciones y responsabilidades del Comité son las siguientes:

- a) Proponer al Comité de Directores, o en su defecto al Directorio, una nómina para la elección de auditores externos.
- b) Proponer al Comité de Directores, o en su defecto al Directorio, una nómina para la elección de las firmas clasificadoras de riesgo.
- c) Tomar conocimiento y analizar los resultados de las auditorías y revisiones internas.
- d) Coordinar las tareas de la contraloría interna con las revisiones de los auditores externos.
- e) Analizar los estados financieros intermedios y de cierre del ejercicio anual para informar al Directorio.
- f) Analizar los informes de las revisiones de los auditores externos, su contenido, procedimientos y alcance.
- g) Analizar los informes, contenido y procedimientos de revisión de los evaluadores externos de riesgo.
- h) Informarse de la efectividad y confiabilidad de los sistemas y procedimientos de control interno de la empresa.
- i) Analizar el funcionamiento de los sistemas de información, su suficiencia, confiabilidad y aplicación a la toma de decisiones.
- j) Informarse acerca del acatamiento de las políticas institucionales relativas a la debida observancia de las leyes, regulaciones y normativa interna que debe cumplir la empresa.
- k) Tomar conocimiento y resolver acerca de conflictos de intereses e investigar actos de conductas sospechosas y fraudes.
- l) Analizar los informes sobre las visitas de inspección y las instrucciones y presentaciones que efectúe la Superintendencia.
- m) Conocer, analizar y verificar el cumplimiento del programa anual que desarrollará la auditoría interna.
- n) Dar conocimiento al Directorio de los cambios contables que ocurran y sus efectos.

Durante el año 2009, el Comité realizó 6 sesiones, en las cuales se abordaron los siguientes temas:

- a) Se analizaron los Estados Financieros anuales y semestrales. En estas sesiones se citó al Contador del Banco y al Socio de la empresa de Auditores Externos.
- b) Se analizaron los principales aspectos observados por los Auditores Externos en su carta de Control Interno.
- c) Se aprobó el Plan Anual de Trabajo de Contraloría, se controló su cumplimiento y se tomó conocimiento de las conclusiones y principales observaciones surgidas de las auditorías internas practicadas a las distintas unidades del Banco y sus Filiales.
- d) Se tomó conocimiento de los cambios normativos, fraudes, juicios y contingencias legales que afectan a la institución.
- e) Se analizaron los resultados y observaciones surgidas de las revisiones efectuadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras
- f) Se tomó conocimiento del grado de avance que lograron las distintas unidades del Banco y sus filiales, en la implementación de las observaciones surgidas en las auditorías realizadas.
- g) Se propuso al Directorio del Banco, las firmas de Auditores Externos y Clasificadores de Riesgo del Periodo.

#### OTROS COMITÉS

COMITÉ	OBJETIVOS
Gestión Comercial	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Revisión de los cumplimientos presupuestarios y los avances de los proyectos comerciales.</li> </ul>
Gestión Leasing	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Información y revisión de resultados, proyectos y materias propias del Área Leasing.</li> </ul>
Operaciones y Tecnología	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Información y revisión de las materias generales del Banco.</li> <li>• Planificación y seguimiento de los temas y materias propias de operaciones.</li> <li>• Análisis, evaluación y planificación de los proyectos tecnológicos del Banco.</li> </ul>
Prevención, Análisis y Resolución de Lavado de Activos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Difusión, aplicación y seguimiento de las políticas de prevención de lavado de activos.</li> <li>• Análisis de casos.</li> </ul>
Riesgo Operacional	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Información y análisis de la gestión integral de los riesgos operacionales.</li> <li>• Difusión y seguimiento de las políticas de riesgo operacional.</li> </ul>



1981

En agosto de 1981 se crea el Banco Urquijo de Chile, subsidiaria de Banco Urquijo de España.

1987

Security Pacific Corporation, subsidiaria de Security Pacific National Bank de Los Ángeles, California, adquiere el 100% de las acciones de Banco Urquijo de Chile, que se pasa a llamar Banco Security Pacific. Security Pacific National Bank crea una Agencia de Valores y Corredora de Bolsa, la cual actualmente es filial del Banco y se denomina Valores Security, Corredores de Bolsa.

1990

Se crea la compañía Leasing Security, como filial del Banco, con el objetivo de abordar el negocio del financiamiento vía leasing.

2001

En abril de 2001 la filial Leasing Security se incorpora a Banco Security como unidad de negocios.

2003

En septiembre de 2003 la filial Administradora de Fondos Mutuos Security S.A. amplía su giro y cambia de nombre, pasando a llamarse Administradora General de Fondos Security S.A.

2004

En junio de 2004, Grupo Security adquiere el 99,67% de la propiedad de Dresdner Bank Lateinamerika, Chile, y el 1º de octubre de 2004 se realiza la fusión de éste con Banco Security. También en junio de 2004, el Banco supera el billón de pesos de colocaciones.

CAPÍTULO 04

RESEÑA HISTÓRICA

# BANCO | security

1991

En junio de 1991, Security Pacific Overseas Corporation vende a los actuales accionistas controladores de Grupo Security el 60% del Banco, que a contar de esa fecha pasa a denominarse Banco Security.

1992

Se crea la Administradora de Fondos Mutuos Security, como filial de Banco Security.

1994

Bank of America, sucesor de Security Pacific National Bank, vende a Grupo Security el 40% restante de la propiedad de Banco Security.



2006

Como parte del desarrollo del proyecto Banca Personas, se abren 4 nuevas sucursales: Plaza Constitución, Alcántara y Estoril en la Región Metropolitana y Viña del Mar en la V Región.

2007

Se abren 2 nuevas sucursales: Chicureo y Los Cobres, en la Región Metropolitana.

2008

Continuando la ampliación de la red de sucursales, se abren las sucursales Santa María y Los Trapenses.

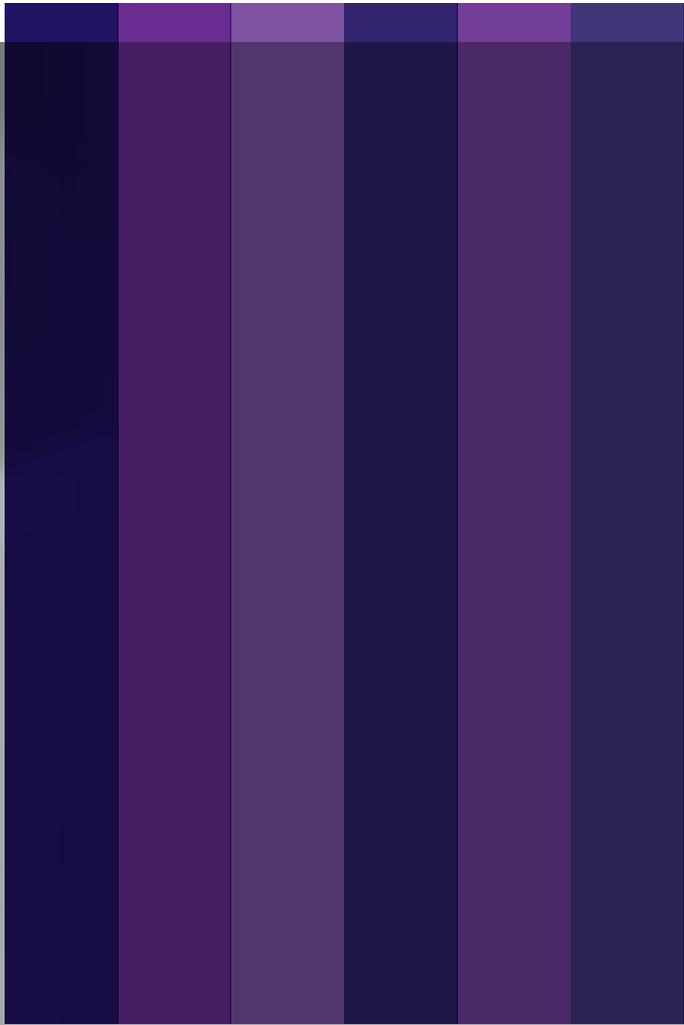


CAPÍTULO

05

ESTRATEGIA DE NEGOCIOS

# BANCO | security



## ESTRATEGIA DE NEGOCIOS

La misión del Banco es satisfacer las necesidades financieras de las empresas grandes y medianas y de las personas de altos ingresos, entregándoles un servicio de excelencia que permita mantener y cultivar con ellas una relación de largo plazo. Con este objetivo, el Banco cuenta con ejecutivos comerciales de excelente nivel profesional, con una completa gama de productos y servicios, con soporte tecnológico de primer nivel en todos sus canales y con todo el apoyo del Grupo Security para lograr la plena satisfacción de sus clientes.

Los pilares de la estrategia de negocios son los siguientes:

- **EXCELENCIA EN EL SERVICIO** • preocupación constante para asegurar el cumplimiento de los estándares de calidad de servicio que lo caracterizan, y mejorar aquellos aspectos donde existe oportunidad de hacerlo.
- **FOCALIZACIÓN EN SEGMENTO OBJETIVO** • Banco Security ha sido capaz de crecer manteniendo su segmento estratégico, tanto en empresas como en personas. Esto ha sido fundamental para no afectar la calidad del servicio.
- **AMPLIA OFERTA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS** • el Banco se ha preocupado siempre de mantener al día su oferta de productos y servicios respecto al resto de los bancos, diferenciándose por la capacidad de adaptar cada uno de ellos a los requerimientos específicos de cada cliente y por la solución integral que ofrece en conjunto con las demás empresas del Grupo Security.
- **FIDELIZACIÓN DE LOS CLIENTES** • sobre la base de la alta calidad de servicio que ofrece el Banco, un objetivo central del esfuerzo comercial es lograr que los clientes vayan ampliando la variedad de productos y servicios que utilizan en el Banco y en otras empresas del Grupo Security.
- **EFICIENCIA EN EL USO DE LOS RECURSOS** • un objetivo estratégico del Banco es tener la flexibilidad propia de un banco chico y la eficiencia de un banco grande, para lo cual se buscan permanentemente nuevas fuentes de eficiencia.

En línea con la misión y estrategia global, todas las áreas del Banco, y especialmente las áreas comerciales han definido sus objetivos estratégicos específicos y la estructura más adecuada para su correcta ejecución.

## BANCA DE EMPRESAS

*"Queremos ser el banco aspiracional de las empresas del país y el preferido por nuestros clientes"*

Con el fin de adecuarse de mejor forma a los distintos perfiles de los clientes que pertenecen al segmento objetivo de empresas, poniendo énfasis en los aspectos de la propuesta de valor que cada uno de ellos considera más relevantes, se definieron tres modelos de atención:

- BANCA ESPECIALIZADA • atiende a las empresas que buscan en el Banco un asesor que entienda tan bien como ellos su negocio y, por ende, sus necesidades financieras y la mejor forma de resolverlas.
- BANCA GLOBAL • atiende a las empresas que buscan el mejor servicio en la solución global de sus necesidades financieras. Con el fin de dar una mejor atención, bajo este modelo de atención se definieron dos áreas: Grandes Empresas y Medianas Empresas y Sucursales.
- BANCA TRANSACCIONAL • atiende a clientes corporativos e institucionales, que demandan productos y servicios altamente sofisticados, son muy exigentes en rapidez y costos, y no están dispuestos a sacrificar la calidad del servicio. Con el fin de conjugar de mejor forma las tres cosas, esta área se incorporó a la división finanzas y sus ejecutivos trabajan en estrecha relación con la Mesa de Dinero.

La cartera de productos y servicios que ofrece el Banco a los clientes empresas incluye una completa gama de productos de crédito en moneda local y extranjera, financiamiento hipotecario, leasing, cuentas corrientes en moneda local y extranjera, comercio exterior, compra y venta de divisas, medios de pagos, servicios de pagos, instrumentos derivados (seguros de cambio, seguros de inflación, swaps), captaciones e inversiones, y otros.



## BANCA DE PERSONAS

*"Queremos dar atención preferencial y personalizada a los clientes que en otros bancos son sólo un RUT"*

El segmento objetivo de la Banca de Personas de Banco Security es el estrato socio-económico ABC1, y con el fin de lograr mayor especialización y eficiencia en la atención de los distintos perfiles de clientes, se han definido distintas bancas y sub-segmentos:

- **BANCA PRIVADA** • atiende a los clientes de más altos ingresos, más exigentes y que requieren asesoría más especializada de su ejecutivo de cuentas.
- **BANCA PREFERENCIAL** • da atención a clientes que requieren servicios y productos financieros tradicionales y demandan una atención personalizada de primer nivel. Dadas las diferencias de perfil y las necesidades de estos clientes, se han identificado sub-segmentos con el fin de dar una mejor atención a cada uno de ellos, como son: Segmento Mujer y Segmento Profesionales Jóvenes.

La oferta de productos y servicios a estos segmentos incluye cuentas corrientes en moneda local o extranjera, una amplia variedad de productos de crédito, financiamiento hipotecario en letras o mutuos, compra y venta de divisas, medios de pagos (tarjeta Redbanc, tarjeta de crédito), servicios de pagos, captaciones e inversiones y otros.

## COMERCIO EXTERIOR

Banco Security se ha posicionado como un especialista en servicios de comercio exterior y negocios internacionales de empresas, logrando en los últimos años aumentar sostenidamente los flujos de fondos y volúmenes de operaciones procesadas, y consolidándose como líder en servicios remotos vía internet con el sistema e-Comex.

El Banco cuenta con una amplia red de bancos corresponsales de primer nivel en todo el mundo que le permiten ofrecer una completa gama de servicios internacionales y asegurar un servicio de excelencia.

Dado que Chile es uno de los países más abiertos del mundo en su comercio y flujo de inversiones, esta área es considerada estratégica en la solución integral de las necesidades financieras de los clientes. Es por esto que los objetivos y procesos de esta línea

de negocios están totalmente alineados con el resto de las áreas de negocios del Banco, poniendo gran énfasis en la excelencia en el servicio.

## MESA DE DINERO

Considerada siempre un complemento fundamental al negocio bancario tradicional, esta área atiende directamente a una parte importante de los clientes institucionales, se preocupa de ofrecer una completa gama de productos financieros a toda la cartera de clientes, junto con asesorarlos cada vez que lo requieran, y administra la cartera de inversiones propias. Adicionalmente, esta área es responsable de administrar los calces y la liquidez del Banco, de acuerdo a los lineamientos dados por el Comité de Activos y Pasivos.

Con el fin de lograr una mayor especialización en cada una de sus responsabilidades, durante el año 2009 el área se reestructuró en cuatro Mesas:

- MESA DE DISTRIBUCIÓN • ofrece a los clientes del Banco todos los productos financieros que administra la Mesa de Dinero, como son: compra y venta de divisas, depósitos a plazo, seguros de cambio e inflación, swaps y otros derivados financieros.
- MESA DE TRADING • administra la cartera de inversiones propias de corto plazo.
- MESA DE INVERSIONES • administra la cartera de inversiones propias de mediano y largo plazo.
- MESA DE BALANCE • se encarga de administrar los calces estructurales del balance, tanto en monedas como en plazos, y la liquidez, articulando las directrices dadas por el Comité de Activos y Pasivos.

## INVERSIONES

Por último, a través de las filiales Valores Security S.A. Corredores de bolsa y Administradora General fondos Security S.A., se ponen a disposición de todos los clientes los mejores productos y servicios para la administración de activos, a través de una asesoría integral de excelencia orientada tanto a personas como a empresas. Los principales productos que ofrecen, entre otros, son: corretaje de acciones y renta fija local, Fondos Mutuos locales e internacionales, asesoría previsional y APV, etc.



CAPÍTULO

06

B A N C O S E C U R I T Y  
Y S U E N T O R N O

BANCO | security



P A N O R A M A   E C O N Ó M I C O

I N D U S T R I A   B A N C A R I A

R E S U L T A D O   D E   L A   G E S T I Ó N   D E  
B A N C O   S E C U R I T Y

PANORAMA ECONÓMICO

ENTORNO EXTERNO: ESTABILIDAD Y RECUPERACIÓN

El escenario económico que enfrentó Chile durante 2009 fue evolucionando favorablemente a medida que pasaron los meses. El ejercicio comenzó con los efectos negativos de la crisis económica mundial en pleno desarrollo: alta volatilidad bursátil, precios de las materias primas deprimidas, recesión mundial, estrechez en las condiciones financieras y mucha incertidumbre.

Sin embargo, la implementación de medidas sin precedentes por parte de las principales autoridades monetarias y fiscales -orientadas a restablecer el correcto funcionamiento del sistema financiero y a retomar una senda de crecimiento sostenible- mejoró las perspectivas económicas, lo que impulsó los precios de los commodities (entre ellos el cobre) y los mercados bursátiles, reduciendo los premios por riesgo.

crecimiento mundial (%) e índice de volatilidad implícita en el s&p 500 (puntos)



Así, ya en el segundo trimestre el mundo en su conjunto comenzó a salir de la recesión, tras las fuertes caídas del semestre previo. Aunque al cierre de 2009 la economía mundial sumaba tres trimestres consecutivos de expansión, esto no fue suficiente para evitar que el año terminara con un retroceso cercano a 0,9%.

## CHILE: RECESIÓN Y REACTIVACIÓN

A nivel local y de acuerdo a cifras preliminares, el PIB se contrajo en torno a 1,7% en 2009, la primera caída de la actividad en una década, como consecuencia del fuerte impacto de la crisis financiera mundial, que golpeó las expectativas de consumidores y empresas -principalmente en la primera parte del año-, en un contexto de condiciones financieras más restrictivas y menor demanda global. De todas formas, ya desde mediados de año la economía chilena comenzó a mostrar signos de una incipiente recuperación, la que se consolidó en el cuarto trimestre con un crecimiento interanual cercano a 2%.

chile: crecimiento del pib (%)



Por su parte, la demanda interna exhibió una contracción del orden de 7% durante 2009, afectada principalmente por la caída en el ingreso y las condiciones financieras más restrictivas, en un escenario de fuerte deterioro del mercado laboral y de las expectativas, tanto de los consumidores como de las empresas.

La desagregación del gasto interno muestra que el consumo privado continuó en una senda de caídas -iniciada a fines de 2008- hasta el segundo trimestre del año pasado. Desde esa fecha, esta variable comenzó a mostrar alzas, en línea con la recuperación de las expectativas -debido a la mejora en el escenario externo- y las menores tasas de interés. Según datos preliminares, el consumo privado en 2009 en su conjunto creció 0,5%, en relación al ejercicio anterior.



En tanto, la inversión en capital fijo mostró descensos interanuales en los cuatro trimestres del año pasado, con su peor cifra en el segundo trimestre (de casi 20%). Desde entonces los retrocesos se fueron atenuando y se comenzaron a verificar crecimientos en el margen. Con todo, la inversión retrocedió cerca de 15% durante 2009.

El deteriorado escenario externo provocó una caída interanual de 4,5% en los volúmenes exportados y de 20% en valor (US\$ 53.024 millones). Mientras, las importaciones cerraron el año cayendo 15,4% en volumen y 31% en valor (totalizando US\$ 39.708 millones), en línea con la debilidad de la demanda interna. Con esto, la balanza comercial terminó el ejercicio con un superávit de US\$ 13.316 millones y la cuenta corriente concluyó el año pasado con un saldo positivo en torno a US\$ 3.500 millones, equivalente a 2,2% del PIB.

La situación fiscal en 2009 mostró un fuerte contraste con los años previos, ya que por primera vez desde 2003 el Gobierno Central cerró el ejercicio con un saldo negativo (cercano a 4% del PIB), como consecuencia del mayor gasto público destinado a planes de reactivación de la economía. Para esto, se modificó transitoriamente la regla fiscal pasando de un superávit estructural de 0,5% del PIB a un déficit de 0,4%, según las últimas estimaciones del Ministerio de Hacienda.

En materia de precios, el IPC registró durante gran parte de 2009 variaciones mensuales negativas, gatilladas por la caída en el valor de los productos importados, las menores presiones de demanda, la desaceleración de los costos laborales unitarios y los menores márgenes. Así, la inflación en 12 meses transitó desde variaciones interanuales cercanas a 6% a inicios de año hasta -1,4% en diciembre, cifra que contrasta con el alza de 7,1% de 2008 y quedando muy por debajo del rango meta del Banco Central.

En cuanto a los indicadores subyacentes, el IPCX -que excluye combustibles y frutas y verduras frescas- se ubicó a fines de 2009 en -1,8%. Mientras, el IPCX1 -que además excluye las tarifas reguladas y otros precios volátiles- terminó el ejercicio retrocediendo 1,1%.

En este contexto de menores presiones inflacionarias -dada la desaceleración económica, que amplió las holguras de capacidad a niveles no vistos desde la década de 1980-, estrechez crediticia y algunos problemas de liquidez del sistema financiero, el Banco Central recortó fuertemente la tasa de interés, pasando de 8,25% a comienzos de 2009 hasta 0,5% en julio, nivel que se mantuvo durante el resto del año. Pese a este rápido retroceso en el tipo rector, el instituto emisor estimó que la economía requería un impulso adicional, por lo que adoptó medidas complementarias inéditas para aumentar el estímulo monetario.

En el tema cambiario, en línea con la debilidad global del dólar, las perspectivas y evolución positiva de la economía mundial, las condiciones financieras expansivas y el repunte de las materias primas -con la consiguiente mejora en los términos de intercambio-, el peso siguió una trayectoria de apreciación durante 2009, tras la fuerte depreciación que experimentó en la segunda mitad del año previo (debido al deterioro del entorno externo y los menores términos de intercambio). La paridad peso-dólar pasó desde \$ 641 a inicios de 2009 a \$ 507 a fines de año, equivalente a un avance cercano a 21%.

**CHILE: INDICADORES ECONÓMICOS**

	2005	2006	2007	2008	2009 (p)
PIB (MM US\$)	118,25	146,77	163,88	169,46	160,82
PIB Per Cápita (US\$)	7.269,20	8.931,41	9.873,34	10.108,77	9.499,50
PIB (Var %)	5,60	4,60	4,70	3,20	-1,70
Gasto Interno (Var %)	10,39	6,78	7,77	7,42	-6,98
Consumo Privado	7,40	7,10	6,90	4,30	0,50
Inversión en Capital Fijo	23,87	2,35	12,01	19,48	-14,80
Exportaciones (Var real %)	4,30	5,10	7,60	3,10	-4,50
Importaciones (Var real %)	17,20	10,60	14,90	12,90	-15,40
Crecimiento Mundial PPP (%)	4,45	5,10	5,15	2,93	-0,92
Términos de Intercambio (2003=100)	131,21	163,40	165,80	140,93	141,91
Precio del Cobre (prom, Cent. US\$/Libra)	166,87	304,91	322,90	315,51	233,60
Precio del Petróleo WTI (US\$ p/b, prom)	56,44	66,04	72,29	99,58	61,69
Tasa de Fondos Federales (fdp,%)	4,25	5,25	4,25	0,13	0,13
Libor 180d (fdp, %)	4,70	5,37	4,60	1,80	0,43
Bono del Tesoro EE.UU 10 años (fdp, %)	4,39	4,70	4,02	2,21	3,84
Euro (fdp, US\$)	1,18	1,32	1,46	1,40	1,43
Yen (fdp,¥/US\$)	117,75	119,07	111,71	90,64	93,00
Balanza Comercial (MM US\$)	10,77	22,78	23,64	8,85	13,32
Exportaciones (MM US\$)	41,27	58,68	67,67	66,46	53,02
Importaciones (MM US\$)	30,49	35,90	44,03	57,61	39,71
Cuenta Corriente (MM US\$)	1,45	7,15	7,19	-3,44	3,53
Cuenta Corriente (% del PIB)	1,23	4,87	4,39	-2,03	2,20
Ahorro total (nacional + externo), % del PIB	22,20	20,06	20,63	24,66	16,21
Ahorro Nacional Bruto	23,40	24,93	25,09	22,22	18,39
Gobierno Central	5,78	8,92	9,95	6,82	-1,30
Sector Privado	17,62	16,01	15,14	15,40	19,69
Ahorro Externo (Déficit Cta. Cte.)	-1,20	-4,87	-4,46	2,44	-2,18
Balance Gobierno Central (% del PIB)	4,51	7,69	8,82	5,29	-3,70
IPC dic-dic (%)	3,66	2,57	7,82	7,09	-1,38
IPC Subyacente (IPCX) dic-dic (%)	3,03	2,64	6,48	8,62	-1,83
Tendencia Inflacionaria (IPCX1) dic-dic (%)	2,63	2,12	6,27	7,76	-1,06
Inflación Externa Relevante BCCh (prom, %)	7,50	5,25	8,55	12,15	-6,07
Tasa Política Monetaria, TPM (fdp,%, en \$)	4,50	5,25	6,00	8,25	0,50
BCU-10 base 365d (fdp, % en UF)	3,15	2,73	2,96	3,34	3,32
BCP-10 base 365d (fdp, % en \$)	6,35	5,66	6,36	6,17	6,40
T.de Cambio Observado (prom, \$/US\$)	559,77	530,30	522,47	522,46	559,61
T.de Cambio Observado (fdp, \$/US\$)	514,21	534,43	495,82	629,11	506,43
Crecimiento del Empleo (%)	3,77	1,65	2,82	2,99	-0,66
Crecimiento de la Fuerza de Trabajo (%)	2,89	0,06	2,08	3,73	1,34
Tasa de Desempleo (prom %)	9,20	7,80	7,10	7,80	9,60
Variación Salarios Reales (prom %)	1,92	2,02	2,93	-0,24	4,90
Deuda Externa (MM US\$)	46,21	49,23	55,82	67,15	66,62
Pasivos Externos Netos Totales (MM US\$)	32,66	15,16	-0,70	33,43	18,43
Pasivos Externos Netos Totales (% PIB)	27,62	10,33	-0,43	19,72	11,46
Pasivos Externos Netos Totales (% Export Bs.)	67,49	22,79	-0,91	43,29	29,91
Reservas Internacionales Netas (MM US\$)	16,96	19,43	16,91	23,16	25,37

## INDUSTRIA BANCARIA

Al analizar la evolución y los resultados del año tanto de la Industria Bancaria como de Banco Security, es importante tener presente que, en cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), en el año 2009 se desarrolló la última etapa del proceso de adopción de los criterios internacionales de contabilidad (conocidos por la sigla IFRS, International Financial Reporting Standards) en los bancos que operan en el país. Este proceso se inició en junio de 2006 con la incorporación de los nuevos criterios de valorización de inversiones, y culminó en el cierre del año 2009 con la divulgación de las nuevas Notas a los Estados Financieros. Con esto, la información contable de los bancos que operan en Chile es consistente con las prácticas internacionales, contribuyendo a una mejor divulgación y entendimiento de esta información.

La crisis financiera y económica internacional que se inició el segundo semestre de 2008 afectó en forma significativa la liquidez del mercado y los niveles de actividad durante el 2009, lo cual evidentemente también tuvo repercusiones relevantes en el sector financiero local. Concretamente se observó un nulo crecimiento de las colocaciones y un aumento de los riesgos, con su consecuente impacto en los resultados y la rentabilidad. Sin embargo, es importante destacar que la adecuada regulación, la correcta administración de los riesgos y el alto nivel de solvencia que ha caracterizado a los bancos chilenos, junto con las oportunas medidas adoptadas por el Banco Central para controlar los problemas de liquidez, permitieron enfrentar los períodos más críticos de la crisis sin requerir medidas extraordinarias por parte del estado, como ocurrió en otros países.

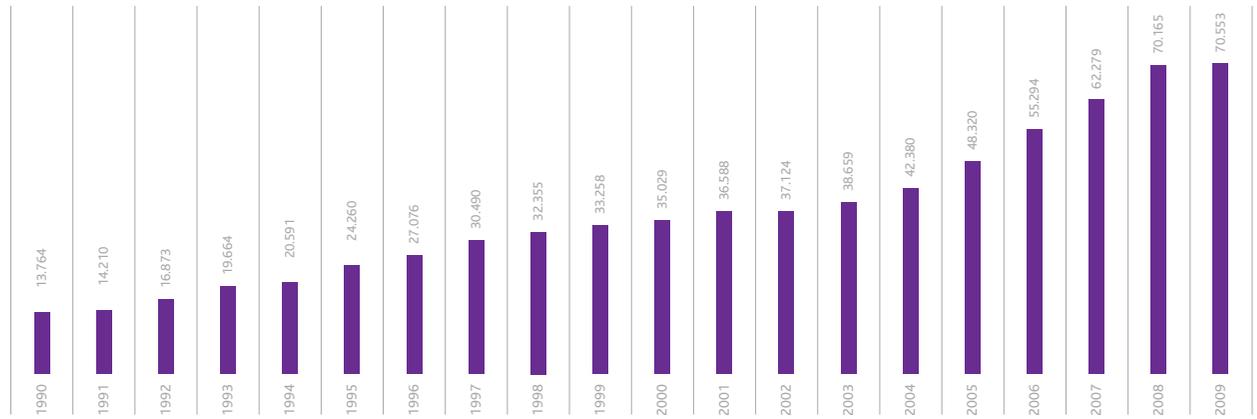
## COLOCACIONES

Los efectos de la crisis en los niveles de actividad de la industria bancaria en Chile se empezaron a observar a fines de 2008, iniciándose una caída persistente del nivel de colocaciones, tendencia que continuó hasta el mes de junio de 2009, en que llegaron a MM\$ 67.735.235 (incluyendo colocaciones interbancarias). Durante el segundo semestre del año se observó una recuperación de los volúmenes, alcanzando en diciembre colocaciones totales por MM\$70.553.247, nivel muy similar al cierre del año anterior en términos reales.

Al cierre de 2009, la composición de las colocaciones totales del sistema era la siguiente: créditos comerciales 60,5%, créditos para la vivienda 24,8%, créditos de consumo 12,3% y adeudado por bancos 2,3%. Al analizar el comportamiento de los distintos tipos de colocaciones durante el año 2009, se observa que las colocaciones de vivienda aumentaron 9,8% real, las colocaciones de consumo 3,8%, en tanto que las colocaciones comerciales cayeron en 3,5% real.

## evolución colocaciones totales del sistema

MILES DE MILLONES DE PESOS DE DIC:2009

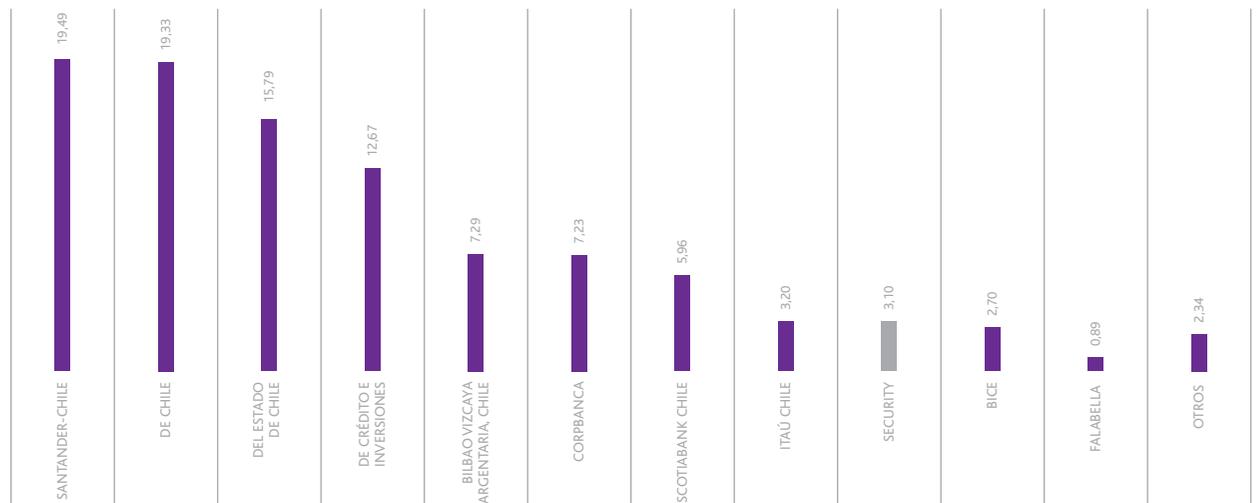


FUENTE: SBIF

NOTA: EN LAS COLOCACIONES HISTÓRICAS SE HA RESTADO LAS COLOCACIONES CONTINGENTES QUE DE ACUERDO A LA NUEVA NORMATIVA SE INFORMAN FUERA DE BALANCE DESDE ENERO DE 2008.

## participaciones de mercado / diciembre 2009

PORCENTAJES



FUENTE: SBIF

## RESULTADOS

De acuerdo a la información entregada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la utilidad del sistema bancario ascendió a \$1.225.187 millones (aproximadamente US\$ 2.415 millones) a diciembre de 2009, con ello, la utilidad distribuible aumentó un 26,2% real respecto al 2008. Sin embargo, al hacer la comparación en base pro forma excluyendo la pérdida por corrección monetaria del año 2008 (las nuevas normas contables la suprimieron a contar de enero de 2009) el resultado obtenido equivale a una caída de 9,4% real respecto al mismo período del año anterior. En tanto, la rentabilidad anualizada sobre capital y reservas fue 18,0% (15,2% en 2008), y la rentabilidad sobre activos totales ascendió a 1,2%.

El siguiente gráfico muestra la evolución que han tenido las utilidades y la rentabilidad anualizada sobre el capital y reservas.

### utilidad y rentabilidad en el sistema financiero

MILES DE MILLONES DE PESOS DE DIC-2009



FUENTE: SBIF

Los gastos de apoyo operacional han tenido un aumento importante en los últimos años, lo cual se explica en gran medida por el crecimiento de las plataformas comerciales y de apoyo que se han requerido para soportar el crecimiento en banca retail y el fortalecimiento de las áreas de control interno. A pesar de lo anterior, el nivel de eficiencia que ha alcanzado la banca (medido como gastos de apoyo sobre margen bruto), ha evolucionado desde 56,2% en diciembre 2001, 49,9% a diciembre 2008 y 44,6% en el

ejercicio 2009. Esta favorable evolución, que sitúa al sistema financiero chileno como uno de los más eficientes del mundo, se explica en gran medida por las economías de escala que han alcanzado los bancos de mayor tamaño.

índice de eficiencia

PORCENTAJES



FUENTE: SBIF

RIESGO

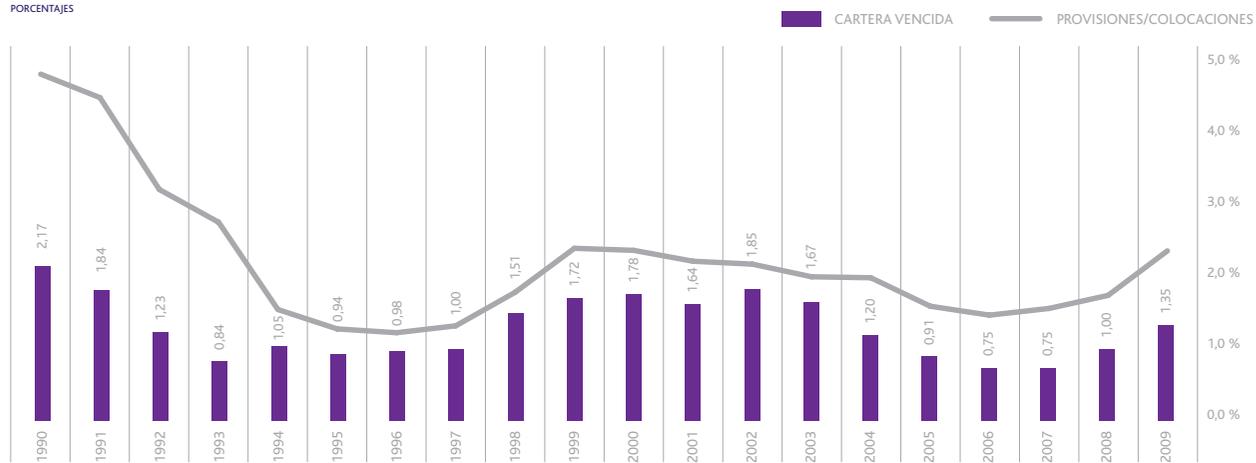
El control y la administración del riesgo fue un tema central en la gestión de los bancos durante el 2009, ya que presentó una tendencia creciente en el transcurso del año. Las provisiones sobre colocaciones totales alcanzaron un 2,39%, en tanto a diciembre 2008 el indicador era de un 1,76%.

Por otro lado, el índice de cartera morosa de 90 días o más sobre colocaciones mostró una tendencia creciente hasta junio, llegando ese mes a 3,08%, para luego iniciar un lento proceso de normalización que lo llevó en diciembre a 2,94% considerando la información individual. Cabe señalar que el concepto de Cartera con Morosidad con 90 días o más, constituye una medición estresada del antiguo indicador de Cartera Vencida, ya que considera la aceleración completa del crédito en mora y no incorpora en su cálculo las garantías que cubren las correspondientes operaciones.

Las provisiones del sistema financiero muestran un aumento real (en términos de UF) de 28,8% entre enero y diciembre de 2009, mientras que las colocaciones se mantuvieron en el mismo período. Al analizar la evolución de las provisiones constituidas por tipo de colocaciones, se puede observar que en los créditos de consumo y vivienda este indicador ha comenzado a estabilizarse, llegando a diciembre a 6,3% y 1,1%, respectivamente. Mientras que en los créditos comerciales se mantuvo la tendencia creciente, llegando a su máximo en diciembre de este año, con un 2,2%.

índices de riesgo del sistema financiero

PORCENTAJES



FUENTE: SBIF

## RESULTADOS DE LA GESTIÓN DE BANCO SECURITY

La industria bancaria local ha mostrado crecientes niveles de competencia, llevando a Banco Security a enfrentar nuevos y variados desafíos. Los mayores esfuerzos se han enfocado al fortalecimiento de la posición en los segmentos de medianas empresas y banca de personas, y en el cruce de clientes con las demás empresas del Grupo que se ha venido desarrollando durante los últimos años, potenciando la marca Security en la búsqueda de aumentar el número de clientes dentro del segmento objetivo y continuar avanzando en la diversificación de las fuentes de ingresos.

El 2009 una parte importante de los esfuerzos comerciales se orientaron a controlar y administrar el riesgo de crédito de los clientes, dado el fuerte impacto de la crisis económica internacional en la demanda y los niveles de actividad, que afectó con mayor intensidad a algunos sectores industriales. Mención especial merece la industria del salmón que, no tanto por la crisis económica sino producto de los devastadores efectos del virus ISA, durante el 2009 vivió un profundo proceso de reestructuración y negociación con los bancos.

En el área de finanzas se desarrolló un completo plan de reestructuración, buscando una mayor especialización y el fortalecimiento de los negocios de distribución a clientes del área comercial (compra y venta de divisas, swaps, seguros de inflación, etc.). La gestión se dividió en cuatro líneas de negocios: distribución, trading, inversiones y balance, iniciándose en el último trimestre del año la implementación de la nueva estructura y controles rediseñados, fortaleciendo el soporte administrativo y reorientando el foco hacia la generación de ingresos más estables.

## COLOCACIONES

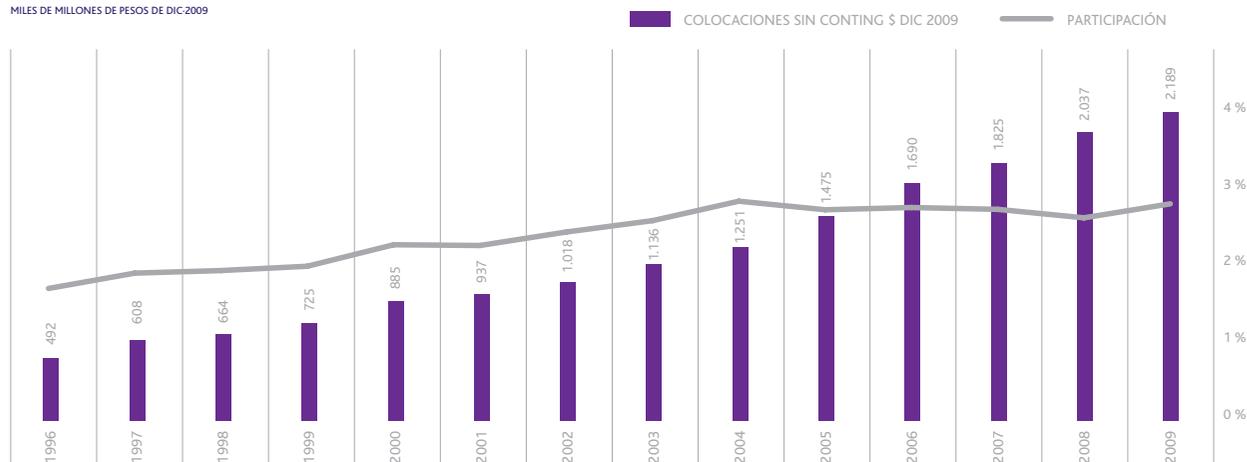
Las colocaciones totales de Banco Security a Diciembre de 2009 alcanzaron los \$2.357,7 mil millones (incluyendo interbancarias), con un aumento de 7,4% real en 12 meses, lo cual se compara positivamente frente a un crecimiento de 0,7% en el sistema financiero. Su participación de mercado en colocaciones, alcanza a un 3,1% a diciembre de 2009, que lo ubica en el 9º lugar.

Al analizar más detalladamente la evolución de las colocaciones de Banco Security, se observa una caída significativa en los créditos de comercio exterior (-46,8%). El crecimiento observado en las colocaciones totales se basó principalmente en el aumento de las colocaciones a personas (15,9%), que así llegaron a representar el 17,7% del total de colocaciones. Se destaca el crecimiento de las colocaciones para vivienda (17,4%) y los créditos de consumo en cuotas (11,7%).



### evolución colocaciones banco security

MILES DE MILLONES DE PESOS DE DIC-2009

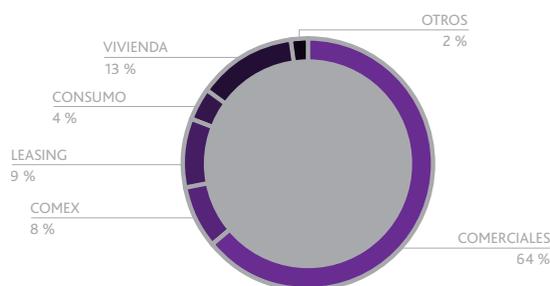


FUENTE: SBIF

NOTA: EN LAS COLOCACIONES HISTÓRICAS SE RESTARON LAS COLOCACIONES CONTINGENTES YA QUE, DE ACUERDO A LA NUEVA NORMATIVA, A CONTAR DE ENERO DE 2008 SE INFORMAN FUERA DE BALANCE.

La composición de las colocaciones de Banco Security, excluyendo las interbancarias, es consistente con su orientación estratégica, ya que las colocaciones comerciales representan el 64% de la cartera total y están principalmente concentradas en empresas. Al 31 de diciembre de 2009 la distribución de las colocaciones, excluyendo las interbancarias, era la siguiente:

### composición cartera 2009



MILES DE PESOS DE DIC-2009

## RESULTADOS

A pesar de la compleja situación económica vivida en 2009, es importante destacar que los resultados de Banco Security fueron satisfactorios, reflejando la solidez y madurez que ha alcanzado el Banco en estos años. En efecto, las utilidades consolidadas de Banco Security y sus filiales alcanzaron \$23.039 millones en el año 2009, lo cual representa una rentabilidad sobre capital y reservas de 13,2%.

El fortalecimiento de las bancas de empresas y personas, y la reestructuración del área de finanzas derivaron inicialmente en mayores gastos, sin embargo, las ganancias en eficiencias generadas, sumadas a una mejor gestión y asignación de costos, se han traducido en mejoras en su índice de eficiencia, desde un 62,05% en diciembre de 2008 a un 51,98% a diciembre de 2009.

### evolución resultado banco security y filiales

MILONES DE PESOS DE DIC-2009



FUENTE: SBIF

## FILIALES

Las filiales que consolidan con Banco Security son: Valores Security S.A. Corredores de Bolsa (99,76%) y Administradora General Fondos Security S.A. (99,90%).

Los resultados que muestran las filiales de Banco Security, al cierre de diciembre de 2009, representan un 8,36% de los ingresos consolidados del año, con esto se revierte en gran medida la caída que habían registrado estos resultados el año 2008 producto de la caída que sufrieron los ingresos provenientes de las inversiones financieras propias (Valores), y al impacto que sufrió la industria de Fondos Mutuos cuando se desató la crisis financiera internacional en el mes de septiembre del año 2008, lo que generó una importante reducción de los patrimonios administrados.

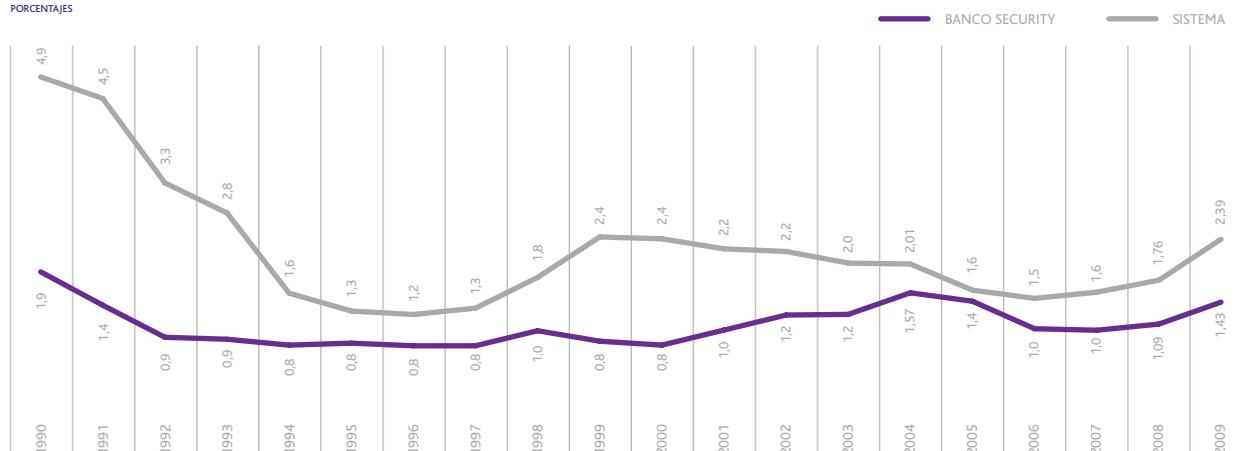
**RIESGO**

Banco Security ha mantenido la calidad de su cartera con una adecuada política de administración de riesgos, que compensa en parte sus menores márgenes producto de una orientación de mercado hacia nichos de bajos spreads. No obstante lo anterior, producto del entorno económico, el deterioro de algunos sectores más sensibles que aborda el Banco acorde con su estrategia y la situación que atraviesa la industria del salmón, el año 2009 se produjo un importante incremento en los requerimientos de provisiones, mostrando el gasto por este concepto una variación de 43,7% respecto al año 2008.

El índice de cartera morosa sobre colocaciones totales se ubicó en 1,28% a diciembre de 2009, y las provisiones sobre colocaciones llegaron a 1,43%. Ambos índices se comparan favorablemente respecto al promedio de la industria, que llegó a 2,94% y 2,39% respectivamente a diciembre 2009. De este modo, el Banco mantuvo su posición como uno de los bancos de menor riesgo en la industria bancaria. Cabe señalar que el concepto de Cartera con Morosidad de 90 días o más, constituye una medición estresada del antiguo indicador de Cartera Vencida porque considera la aceleración completa del crédito en mora y no incorpora en su cálculo las garantías que cubren las correspondientes operaciones.

riesgo provisiones / colocaciones

PORCENTAJES



FUENTE: SBIF

Con el fin de fortalecer la base patrimonial del Banco, a fines del 2008 los accionistas aprobaron un aumento de capital por \$40.000 millones, del cual se enteró un aporte por MM\$ 20.000 en noviembre de ese año y se definió un plazo de tres años para enterar el resto. Esto refleja el compromiso y apoyo de los accionistas, que ha permitido al Banco enfrentar la crisis financiera internacional y sustentar el crecimiento futuro de sus activos con altos niveles de solvencia (a Diciembre de 2009, su indicador de Basilea era de 12,6%).

## RECONOCIMIENTOS RECIBIDOS

### • Premiación GPTW

Como ha sido habitual desde que se inició en Chile la evaluación de los mejores lugares para trabajar, Banco Security junto a otras 4 empresas del Grupo Security fue distinguido por Great Place to Work Institute como una de las 10 "Mejores Empresas para Trabajar en Chile," según el estudio que se realiza anualmente.

Adicionalmente, Grupo Security obtuvo el 9 º lugar entre las Mejores Empresas para Trabajar en América Latina. Credibilidad, respeto, imparcialidad, orgullo y camaradería fueron los aspectos considerados en el estudio, que en su quinta versión evaluó a empresas de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, México, Perú, Uruguay y Venezuela.



### • Premios Salmón 2009

Diario Financiero en conjunto con la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos de Chile A.G., realizaron la décima versión de la entrega de los Premios Salmón 2009. Tres Fondos Mutuos Security fueron reconocidos en los Premios Salmón 2009 donde se premiaron a aquellos que obtuvieron las mejores rentabilidades anuales en las distintas categorías. Los ganadores fueron:

- Security Check Serie I, Primer Lugar
- Security Gold Serie I, Segundo Lugar
- Security Plus Serie C, Tercer Lugar



### • Mujeres Líderes 2009

Karin Becker, gerente de Cultura Corporativa, fue distinguida por El Mercurio como una de las 100 Mujeres Líderes 2009. Esta es la octava versión del ranking, más de 16 mil personas nominaron a mil candidatas y un jurado eligió a las 100 mujeres de todo Chile, que destacan como empresarias, profesionales, ejecutivas, y en el mundo social y público.

### • Banco Security: 1º lugar en ranking de empresas con buen clima laboral

Banco Security fue distinguido como la empresa con el mejor clima laboral, según el suplemento "Las empresas más respetadas 2009" de diario La Segunda. Banco Security subió del quinto lugar en 2008 hasta el primero en 2009.

### • Comercio Exterior de Banco Security obtiene la mejor evaluación en Satisfacción Global de Clientes.

El área de Comercio Exterior de Banco Security obtuvo el 1er. lugar en satisfacción global de clientes, en la medición anual de Satisfacción de Clientes "Servitest" que realizaba una empresa independiente entre los clientes de diversos bancos que efectúan operaciones de negocio en moneda extranjera.



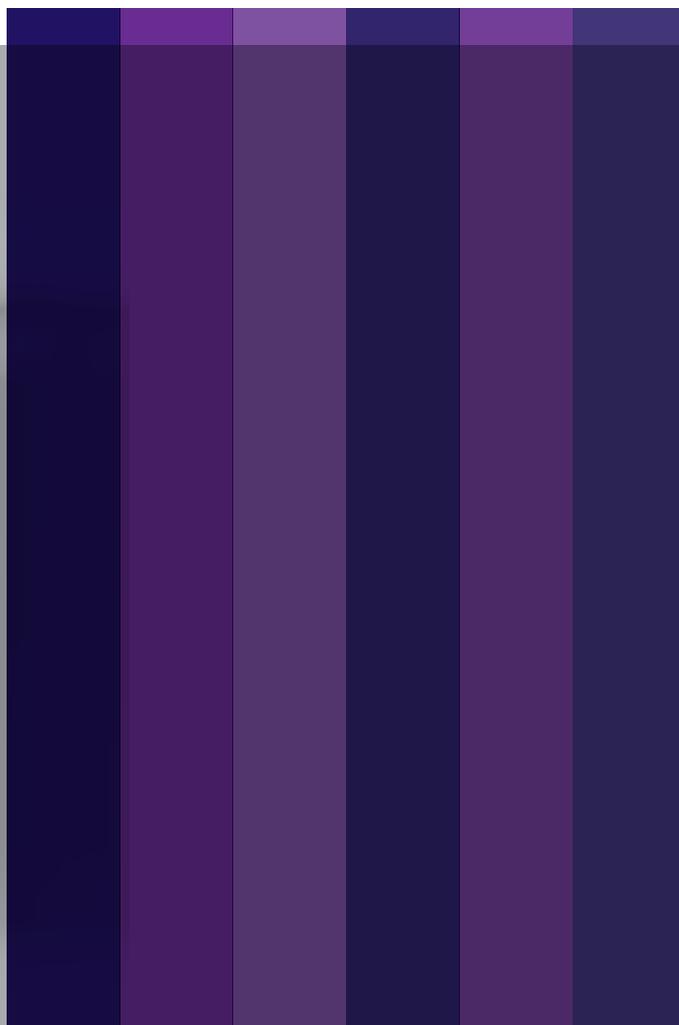


CAPÍTULO

07

A N T E C E D E N T E S   G E N E R A L E S

# BANCO | security



I D E N T I F I C A C I Ó N   D E   L A   S O C I E D A D

P R O P I E D A D   Y   E S T R U C T U R A   O R G A N I Z A C I O N A L

P E R S O N A L   Y   R E M U N E R A C I O N E S

P O L Í T I C A S   D E   A D M I N I S T R A C I Ó N

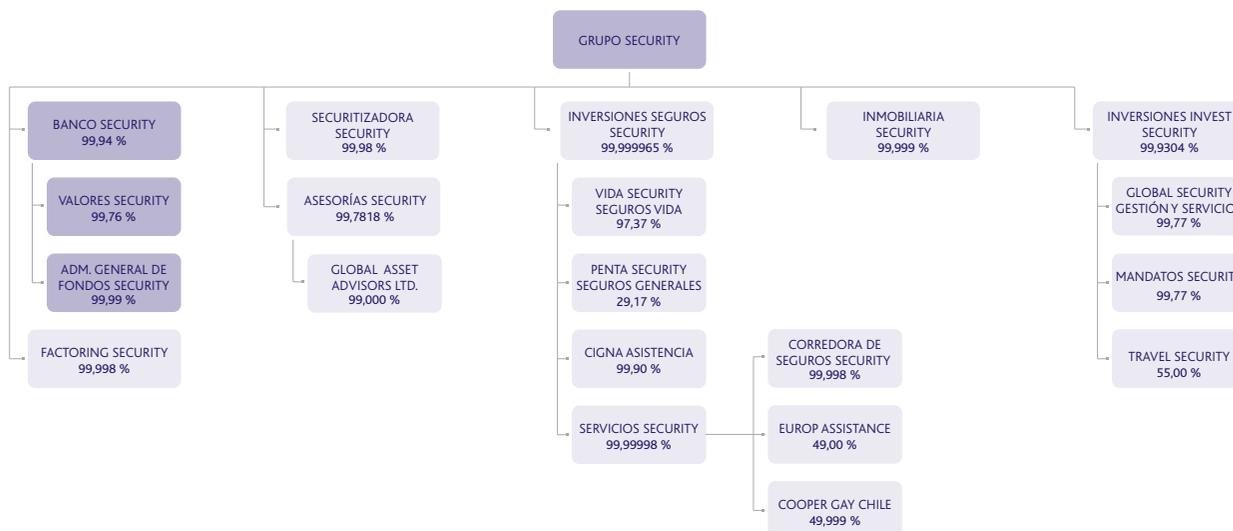
C L A S I F I C A C I Ó N   D E   R I E S G O

**IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD**

RAZÓN SOCIAL	BANCO SECURITY
TIPO DE SOCIEDAD	Sociedad Anónima Bancaria
INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES	Banco Security no se encuentra inscrito en el Registro de Valores
OBJETO SOCIAL	Ejecutar todos los actos, contratos, operaciones y actividades propias de un banco comercial, de acuerdo a la legislación vigente.
RUT	97.053.000-2
DOMICILIO	Av. Apoquindo 3150 piso 15, Las Condes, Santiago, Chile
TELÉFONO	(56-2) 584 4000
FAX	(56-2) 584 4001
MAIL	banco@security.cl
WEB	www.security.cl
DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS	La sociedad fue constituida por Escritura Pública del 26 de agosto de 1981 ante el Notario Señor Enrique Morgan Torres. El extracto de la escritura de constitución de la sociedad fue publicado en el Diario Oficial al 23 de septiembre de 1981.

**PROPIEDAD Y ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL**

Banco Security es controlado por Grupo Security, que al 31 de diciembre de 2009 posee el 99,9478% de las acciones.



## PERSONAL Y REMUNERACIONES

Al 31 de diciembre de 2009, Banco Security y sus filiales suman un total de 800 trabajadores, lo cual representa una disminución de 0,6% respecto al año anterior. Cabe destacar que el 58,5% de la dotación total corresponde a mujeres. En términos de costos, las remuneraciones totales pagadas por el Banco a sus ejecutivos durante el ejercicio suman \$5.613,6 millones, en tanto el monto de indemnizaciones por años de servicios pagado a sus ejecutivos ascendió \$378,6 millones.

Al igual que el resto de las empresas del Grupo Security, el Banco y sus filiales cuentan con un importante plan de incentivos, el cual se basa en el cumplimiento de metas de rentabilidad sobre el capital y reservas, además del cumplimiento del presupuesto establecido por año. Cada empresa incurre directamente en los gastos asociados a este plan.

En la siguiente tabla se detalla la distribución del personal por empresa:

### DOTACIÓN POR EMPRESA

	CLASIFICACIÓN			
	Ejecutivo	Profesional	Trabajador	Total general
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A	5	11	18	34
VALORES SECURITY S.A.	5	20	21	46
BANCO SECURITY	60	388	272	720
TOTAL	70	419	311	800

## POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN

### POLÍTICA DE INVERSIONES

Banco Security a la fecha no tiene definida una política de inversiones en activos fijos (sí la tiene para las inversiones financieras). Sin embargo, de acuerdo a la estrategia de negocios, sus inversiones se han focalizado principalmente en infraestructura física y tecnológica destinada a seguir fortaleciendo el compromiso de entregar al mercado un servicio integral y de excelencia, y a mejorar la eficiencia y productividad en el uso de los recursos.

### POLÍTICA DE FINANCIAMIENTO

Banco Security tiene definidas una serie de políticas relacionadas con el financiamiento, que establecen los lineamientos generales para la administración de los calces de plazos y monedas, la liquidez y la concentración por acreedor, todas ellas tendientes a acotar los riesgos propios de la gestión del negocio bancario, más allá de las exigencias que establece la normativa vigente.



## POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Banco Security no tiene a la fecha una política de dividendos. La definición del monto a repartir se hace año a año en función de los requerimientos de capital para soportar el crecimiento, con el objetivo de mantener el índice de solvencia en los niveles deseados por el Directorio y la alta administración.

El siguiente cuadro detalla los dividendos pagados por el Banco a sus accionistas desde el año 2000 en adelante, y el porcentaje que estos representaron de la utilidad correspondiente:

### DIVIDENDOS PAGADOS POR BANCO SECURITY 2000-2009

en MM\$ históricos de cada período

FECHA	MONTO (MM\$ HISTÓRICOS)	% UTILIDAD DEL PERÍODO ANTERIOR
febrero/2000	4.254,4	50,0%
febrero/2001	7.344,0	76,2%
febrero/2002	8.749,7	90,0%
febrero/2003	9.061,7	90,0%
febrero/2004	13.326,1	100,0%
febrero/2005	11.219,1	80,0%
marzo/2006	20.014,3	100,0%
marzo/2007	20.498,0	100,0%
marzo/2008	13.625,0	50,0%
marzo/2009	7.720,0	53,5%

## CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Las obligaciones de Banco Security, al cierre del año 2009, contaban con las siguientes clasificaciones de riesgo locales:

	DEPÓSITOS A PLAZO Y OTROS TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE CAPTACIONES		LETRAS DE CRÉDITO	BONOS BANCARIOS	BONOS SUBORDINADOS	PERSPECTIVAS
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO				
Feller-Rate	Nivel 1 +	AA -	AA -	AA -	A +	Estables
Fitch Ratings	N 1 +	AA -	AA -	AA -	A +	Estables

Adicionalmente, el Banco cuenta con clasificación de riesgo internacional pública entregada por Standard & Poor´s. Al 31 de diciembre de 2009 la clasificación era la siguiente:

	ESCALA GLOBAL MONEDA LOCAL	ESCALA GLOBAL MONEDA EXTRANJERA
Standard & Poor´s	BBB-/Estable/A-3	BBB-/Estable/A-3



CAPÍTULO

08

F I L I A L E S

BANCO | security



A D M I N I S T R A D O R A   G E N E R A L   D E  
F O N D O S   S E C U R I T Y   S . A .

V A L O R E S   S E C U R I T Y   S . A . ,  
C O R R E D O R E S   D E   B O L S A

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## DIRECTORIO

Presidente:	Francisco Silva S.
Directores:	Carlos Budge C. Felipe Larraín M. Renato Peñafiel M.

## ADMINISTRACIÓN

Gerente General:	Juan Pablo Lira T.
Gerente de Inversiones:	Cristián Ureta P.

## TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima, filial de Banco Security

## INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES

Se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 0112

## OBJETO SOCIAL

Administración general de fondos.

## DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La sociedad fue constituida por escritura pública del 26 de mayo de 1992, y con fecha 2 de junio de 1992 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó su existencia, según resolución exenta N°0112.

Los fondos administrados por la sociedad están sujetos a la normativa jurídica especial contenida en el Decreto Ley N° 1.328 y su respectivo reglamento, y bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## CAPITAL PAGADO Y PATRIMONIO

A diciembre de 2009 el capital y reservas ascienden a \$7.680 millones, y su patrimonio es \$10.297 millones

La Administradora General de Fondos Security fue creada como filial de Banco Security en mayo de 1992. A partir de entonces ha crecido en forma sostenida, incorporando la administración de nuevos fondos. En septiembre de 2003 amplió su giro y cambió su nombre de Administradora de Fondos Mutuos Security S.A. a Administradora General de Fondos Security S.A.

Después de un año 2008 complejo, en el que la actividad financiera se vio afectada por un escenario de inestabilidad internacional, la Industria local de Fondos Mutuos logró finalizar 2009 con un sólido repunte. El volumen total de patrimonios administrados alcanzó los \$17.641 mil millones, cifra que implica un crecimiento nominal en los montos de 51,7% respecto de diciembre de 2008. Asimismo, los partícipes del sistema llegaron a 1.339.691, lo que equivale a un incremento de 18,5% si se compara con los datos correspondientes a finales de 2008.

En ese contexto, la Administradora General de Fondos Security S.A. terminó el ejercicio 2009 con un patrimonio promedio administrado de \$578.705 millones, distribuido en 20 fondos mutuos y un fondo de inversión. El volumen gestionado tuvo un crecimiento nominal de 27,8% en relación a diciembre de 2008, mientras que el total de partícipes llegó a 32.925, mostrando un crecimiento en 16,6% desde el cierre de 2008.

Al cierre del año 2009 esta administradora alcanza una participación de mercado del 3,28%, ubicándose dentro de las 9 administradoras líderes de la industria de fondos mutuos.

## evolución de patrimonio y participación de fondos mutuos

MILES DE MILLONES DE PESOS DE DIC-2009



FUENTE: GRUPO SECURITY Y AAFM

Uno de los hitos más destacados del 2009 fue la importante expansión –en términos de patrimonios administrados– de los fondos orientados a inversionistas calificados. La Administradora General de Fondos Security alcanzó una participación de mercado de 3,26% en este tipo de instrumentos, en parte gracias al lanzamiento de dos nuevos fondos: el Fondo Mutuo Chile Long-Short y el Fondo Mutuo Fixed Income BRL. Es destacable que este último, que invierte en el mercado de deuda de Brasil, logró por primera vez que inversionistas institucionales locales invirtieran en fondos mutuos distintos a los de Money Market.

El aporte de la Administradora a la industria fue reconocido por distintas entidades durante 2009. Fue así como Diario Financiero y la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos distinguieron a la Administradora General de Fondos Security con tres Premios Salmón, los que se otorgan a aquellos fondos mutuos con mejores retornos anuales en cada categoría, convirtiéndose en una de las empresas más premiadas entre las administradoras locales.

Otros galardones vinieron desde LVA Índices, institución que destacó la excelencia de la AGF con reconocimientos para 10 series de sus cuotas de fondos, convirtiéndola en una de las administradoras más premiada de la Industria.

Con todos estos antecedentes, la AGF finalizó el año 2009 con un crecimiento de 7% en sus utilidades, alcanzando éstas un total de \$2.616 millones y ubicándose entre las nueve compañías líderes de la Industria.

Al 31 de diciembre de 2009 los patrimonios y partícipes en cada tipo de fondo son los siguientes:

FONDOS	PATRIMONIO ADMINISTRADO DICIEMBRE 2009	PARTÍCIPES A DICIEMBRE 2009
Renta Fija Corto Plazo	207.586	8.969
Renta Fija Mediano - Largo Plazo	78.150	6.370
Fondos de Inversión Mixtos	32.373	3.208
Fondos de Capitalización	48.101	4.323
Fondos de Libre Inversión	92.516	7.903
Fondos Mutuos Estructurados	13.971	771
Fondos Mutuos Calificados	76.863	628
Fondos Money Market	29.144	753
Total Patrimonio MM\$	578.705	32.925

## VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA

## DIRECTORIO

Presidente:	Ramón Eluchans O.
Directores:	Nicolás Ugarte B. Javier Gómez C. Enrique Menchaca O. Naoshi Matsumoto C.

## ADMINISTRACIÓN

Gerente General:	Rodrigo Fuenzalida B.
Gerente Operaciones:	Juan Adell S.
Gerente Finanzas:	Andrés Pérez L.

## TIPO DE SOCIEDAD

Sociedad Anónima, filial de Banco Security

## INSCRIPCIÓN REGISTRO DE VALORES

Se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 0111

## OBJETO SOCIAL

Desarrolla actividades en diversas áreas de negocios, como son: Renta Variable (intermediación de acciones), Renta Fija, Moneda Extranjera, Administración de Cartera y Asesorías Financieras.

## DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La sociedad fue constituida por escritura pública del 26 de agosto de 1981, ante el Notario Enrique Morgan Torres.

## CAPITAL PAGADO Y PATRIMONIO

A diciembre de 2009 el capital y reservas ascienden a \$26.555 millones, y su patrimonio es \$26.558 millones

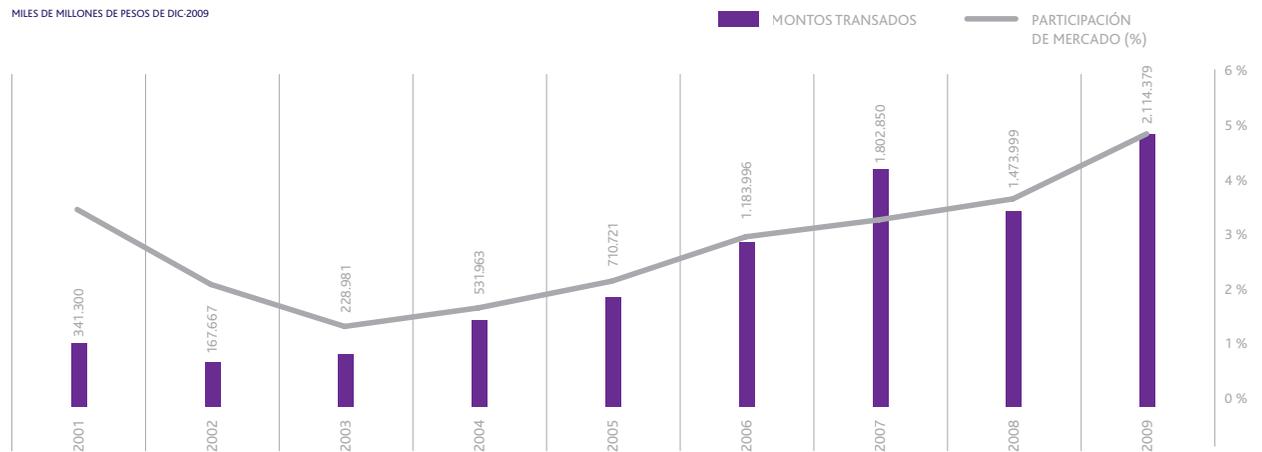
Valores Security S.A., Corredores de Bolsa fue creada en 1987 por Security Pacific Nacional Bank para dedicarse al negocio de intermediación de acciones, convirtiéndose en filial de Banco Security en 1991. Con el transcurso del tiempo, y motivado básicamente por la alta volatilidad que ha caracterizado a la actividad bursátil en Chile, la empresa ha buscado nuevas oportunidades con el fin de diversificar sus fuentes de ingresos. Es así como Valores Security hoy desarrolla sus actividades en tres áreas de negocios: renta fija, renta variable, y monedas. La primera corresponde principalmente al manejo de posiciones propias en renta fija e instrumentos derivados del mercado local y a operaciones de intermediación de documentos financieros. Las operaciones de renta variable, por su parte, corresponden básicamente al negocio que dio origen a la empresa, la intermediación de acciones. Finalmente, el negocio de

monedas corresponde a la compra y venta de monedas extranjeras y a la intermediación en contratos forward de dólares.

Tras la fuerte caída que registró la actividad del mercado bursátil el año 2008, durante 2009 la Bolsa local mostró signos de recuperación. Fue así como el IPSA cerró el año con un retorno anual de 50,71% y un crecimiento de 7,3% en el volumen de negocios. En línea con esta tendencia, Valores Security registró un alza de 40,5% en los montos negociados en acciones durante 2009 y se ubicó en el 6° lugar en el ranking de la Bolsa de Comercio y la Bolsa Electrónica. La participación de mercado de Valores Security en el corretaje de acciones mostró un avance desde 3,75% en 2008 a 4,94% al término de 2009, lo que implica un crecimiento de 32%. Además, la compañía alcanzó utilidades por \$23,5 millones.

### montos transados y participación de mercado

MILES DE MILLONES DE PESOS DE DIC-2009



FUENTE: GRUPO SECURITY

Entre los logros más importantes alcanzados durante 2009 está el sólido crecimiento que registraron los patrimonios gestionados por el área de Administración de Cartera. Estos montos aumentaron en 108,16% durante el último ejercicio, cifra que se sustenta en la fuerte expansión en la cantidad de clientes, los que aumentaron 65,69% entre diciembre de 2008 y diciembre de 2009.

Con la idea de estar cerca de los clientes y de otorgarles una asesoría integral para sus inversiones, durante el año se realizaron una serie de desayunos en Santiago y regiones. Fue así como algunos de los más altos ejecutivos presentaron directamente a los clientes sus perspectivas económicas en ciudades como Antofagasta, Viña del Mar, Concepción y Temuco. Pero sin duda el principal evento realizado, en conjunto con Inversiones Security, fue el tradicional Seminario Económico que se llevó a cabo el 6 de agosto de 2009, el cual contó por segundo año consecutivo con la destacada participación del economista e investigador del MIT Ricardo Caballero, quien durante su presentación anticipó el inicio de la recuperación económica a nivel internacional y local.

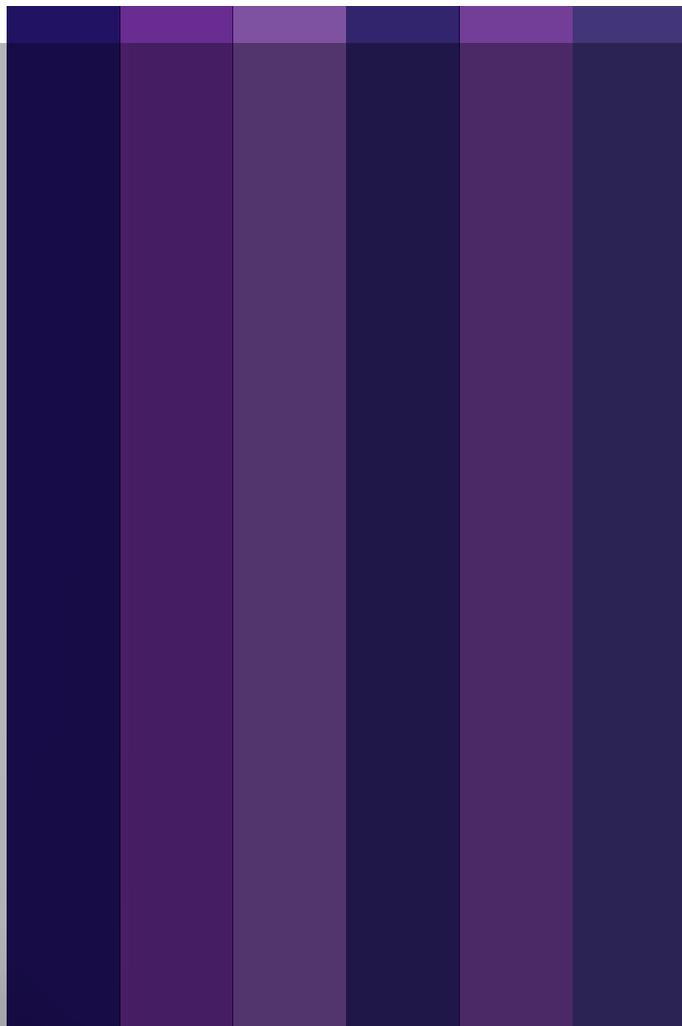


CAPÍTULO

09

E S T A D O S   F I N A N C I E R O S

BANCO | security



E S T A D O S F I N A N C I E R O S  
C O N S O L I D A D O S D E B A N C O  
S E C U R I T Y Y F I L I A L E S

E S T A D O S F I N A N C I E R O S R E S U M I D O S  
D E F I L I A L E S

**BANCO** | security

₱= Pesos Chilenos

MM₱= Millones de Pesos Chilenos

US₱= Dólares Estadounidenses

U.F.= Unidades de Fomento



CAPÍTULO 09

E S T A D O S F I N A N C I E R O S

E S T A D O S F I N A N C I E R O S  
C O N S O L I D A D O S

CAPÍTULO

09

E S T A D O S F I N A N C I E R O S C O N S O L I D A D O S

The logo for Banco Security, featuring the word "BANCO" in a bold, white, sans-serif font, followed by a vertical bar and the word "security" in a lowercase, white, sans-serif font. The background is a blurred image of people in a professional setting.**I N F O R M E D E L O S A U D I T O R E S I N D E P E N D I E N T E S**

Señores  
Accionistas y Directores de  
Banco Security:



Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Banco Security y sus filiales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y a los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Banco Security. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Security y sus filiales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Contables impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

A stylized signature in blue ink, consisting of a series of connected loops and lines.

Juan Francisco Martínez A.  
ERNST & YOUNG LTDA.  
Santiago, 27 de enero de 2010

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados el (En millones de pesos)

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

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**

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

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

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

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS**

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

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE 2009**

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

	ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES							INTERES MINORITARIO MM\$	TOTAL MM\$
	CAPITAL PAGADO MM\$	RESERVAS MM\$	CUENTAS DE VALORIZACIÓN MM\$	UTILIDADES RETENIDAS			TOTAL MM\$		
				EJERCICIOS ANTERIORES MM\$	RESULTADO EJERCICIO MM\$	PROVISIÓN DIVIDENDOS MÍNIMOS MM\$			
Saldos al 31 de diciembre de 2007	108.565	20.295	425	10.797	27.250	-	167.332	69	167.401
Reclasificación utilidad ejercicio anterior	-	-	-	27.250	(27.250)	-	-	-	-
Ajustes fecha transición IFRS	-	-	-	(4.390)	-	(8.175)	(12.565)	-	(12.565)
Saldos al 1 de enero de 2008	108.565	20.295	425	33.657	-	(8.175)	154.767	69	154.836
Dividendos pagados	-	-	-	(13.624)	-	-	(13.624)	-	(13.624)
Provisión dividendos mínimos 2007	-	-	-	-	-	8.175	8.175	-	8.175
Aumento de capital	19.988	-	-	-	-	-	19.988	-	19.988
Revalorización patrimonio	9.643	1.929	-	2.173	-	-	13.745	5	13.750
Inversiones disponibles para la venta	-	-	(12.680)	-	-	-	(12.680)	-	(12.680)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	14.340	-	14.340	(8)	14.332
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(4.302)	(4.302)	-	(4.302)
Ajustes primera aplicación IFRS	-	-	-	(13.745)	10.006	(3.002)	(6.741)	-	(6.741)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	138.196	22.224	(12.255)	8.461	24.346	(7.304)	173.668	66	173.734
Reclasificación utilidad ejercicio 2008	-	-	-	24.346	(24.346)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(7.716)	-	-	(7.716)	-	(7.716)
Provisión dividendos mínimos 2008	-	-	-	-	-	7.304	7.304	-	7.304
Otros movimientos a patrimonio	-	-	-	(512)	-	-	(512)	-	(512)
Aumento de capital	11	-	-	-	-	-	11	-	11
Inversiones disponibles para la venta	-	-	9.850	-	-	-	9.850	-	9.850
Coberturas contables	-	-	(944)	-	-	-	(944)	-	(944)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	23.040	-	23.040	(1)	23.039
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(6.912)	(6.912)	-	(6.912)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	138.207	22.224	(3.349)	24.579	23.040	(6.912)	197.789	65	197.854

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

## DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al (En millones de pesos)

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2009 y 2008

### 1. ANTECEDENTES DE LA INSTITUCIÓN

El Banco Security ( en adelante el Banco ) es una sociedad anónima, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (en adelante SBIF), cuya casa matriz está ubicada en Apoquindo 3.150 comuna de Las Condes, Santiago.

El Banco está principalmente dirigido a satisfacer las necesidades financieras de medianas y grandes empresas y de personas de altos ingresos, adicionalmente ofrece servicios bancarios internacionales y servicios de tesorería. Finalmente a través de sus filiales Valores S.A. Corredores de Bolsa y Administradora General de Fondos Security S.A. ofrece a sus clientes corretaje de valores y administración de fondos, asesorías previsional y Ahorro Previsional Voluntario.

### 2. BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a las normas dispuestas por la SBIF según lo estipulado en el Compendio de Normas Contables, y en todo aquello no tratado en el compendio indicado, se aplicaron las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile coincidentes con las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés).

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

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

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



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

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

- **Provisiones de crédito, bienes recibidos en pago, colocaciones contingentes, suspensión de devengo y otros.** Las provisiones indicadas se han aplicado en forma prospectiva al primero de enero del 2008.
- Las provisiones señaladas en el párrafo anterior como asimismo la suspensión del reconocimiento de los ingresos constituyen una de las excepciones en la aplicación integral de IFRS, y ella está dada por el criterio prudencial de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para medir el deterioro de los créditos y no sobre el cómputo del valor presente de los flujos remanentes.
- **Elección de valoración según el valor razonable ( " Fair value option " ).** Según lo señala el Compendio de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, los bancos no pueden designar activos o pasivos para valorarlos a su valor razonable en reemplazo del costo amortizado.
- **Clasificación de instrumentos para negociación e inversión.** Para los instrumentos adquiridos para negociación e inversión se determinan solo tres categorías, y un tratamiento uniforme para los clasificados en cada una de ellas, considerando lo siguiente:
  - A los instrumentos disponibles para la venta no puede dársele el tratamiento de ajuste a valor razonable contra resultado.
  - Para los efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, las inversiones en fondos mutuos se incluirán junto con los instrumentos para negociación, ajustados a su valor razonable.
  - Los instrumentos que tengan un componente derivado que debiera separarse, pero no es posible valorarlo aisladamente, se incluirán en la categoría de instrumentos para negociación, para darles el tratamiento de esa cartera.
  - En el caso extraordinario de que un instrumento de capital incluído en la cartera de instrumentos de negociación deje de contar con cotizaciones y no sea posible obtener una estimación confiable de su valor razonable se incluirá en la categoría de disponible para la venta.
- **Reconocimiento en el Estado de Situación Financiera según fecha de negociación.** Las operaciones de compraventa de instrumentos financieros, incluida la moneda extranjera, se reconocerán en el Estado de Situación Financiera en la fecha de negociación, esto es, el día en que se asumen las obligaciones recíprocas que deben consumarse dentro del plazo establecido por regulaciones o convenciones del mercado que se opera.

- **Derivados incorporados.** No se tratarán como derivados incorporados las modalidades de reajustabilidad de las operaciones en moneda chilena autorizadas por el Banco Central de Chile para los bancos, esto es, los reajustes basados en la variación del IPC (UF, IVP, o UTM) o en la variación del tipo de una moneda extranjera.
- **Coberturas contables.** No podrán ser objeto de coberturas contables los instrumentos financieros que se registren a valor razonable y cuyos ajustes a ese valor deban ser llevados a resultados, salvo que se trate de derivados incorporados que no deban separarse del contrato anfitrión.

Las opciones emitidas por el banco sólo podrán designarse como instrumentos de cobertura para compensar opciones compradas incorporadas en un contrato anfitrión y que no deban separarse.

- **Propiedades plantas y equipos.** Todos los bienes del activo fijo se valorarán según el costo, menos sus depreciaciones acumuladas y deterioros.

**b) Criterios de Valoración de activos y pasivos.** Los criterios de valorización de los activos y pasivos registrados en los estados financieros adjuntos son los siguientes:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**k) Inversiones financieras.** Las inversiones financieras son clasificadas y valorizadas de acuerdo al siguiente detalle:

**k.1) Instrumentos para negociación:** Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. La utilidad o pérdida provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, como los intereses y reajustes devengados, se incluyen en el rubro de "Instrumentos financieros para negociación" de "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados, que se detalla en Nota 27.

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

**k.2) Instrumentos de inversión:** Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones mantenidas hasta el vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta. La categoría de Inversiones mantenidas hasta al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción.

Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo la línea de "Venta de instrumentos disponibles para la venta" del rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados, que se detalla en Nota 27.

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

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes", que se detalla en Nota 25.

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

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

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

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

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



Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociaciones se incluyen en la línea "Derivados de negociación" del rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

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

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

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

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

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

Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio. Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos períodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, los resultados provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la

cartera cubierta se presenta en el balance bajo "Contratos de Derivados Financieros", en activo o pasivo según sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

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

**m) Contratos de retrocompra y préstamos de valores.** El Banco efectúa operaciones de pacto de retrocompra y retroventa como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones del Banco que son ventas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte del rubro "Instrumentos para negociación", presentando la obligación en el rubro "Contratos de retrocompra y préstamo de valores" del pasivo. Cuando se compran instrumentos financieros con una obligación de retroventa son incluidos en "Contratos de retrocompra y préstamos de valores" en el activo.

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

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

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

**o) Deterioro.**

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

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

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

Los activos financieros que sean individualmente significativos son evaluados de manera individual para determinar si existe



evidencia objetiva de deterioro del activo. Los activos que no son significativos de forma individual y poseen similares características son evaluados de manera grupal.

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

o.2) **Activos no financieros:** El valor libro de los activos no financieros del Banco son revisados en cada período de presentación de estados financieros para determinar si existen evidencias objetivas de deterioro. Si existen tales indicios se estima el monto a recuperar del activo. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo.

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

Los castigos normativos son requeridos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras si el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

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

**r) Activo fijo físico.** El activo fijo se presenta valorizado al costo y neto de depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

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

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

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

TIPO DE BIEN	AÑOS DE VIDA ÚTIL
Edificios	60 años
Planta y equipos	5 años
Útiles y accesorios	2 años

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

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

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

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

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

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

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

**Cartera deteriorada:** Las colocaciones incorporan el concepto de créditos deteriorados que incluye a los deudores sobre los cuales se tiene evidencia concreta de que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones de pago en las cuales se encuentran pactadas, con prescindencia de la posibilidad de recuperar lo adeudado recurriendo a las garantías, mediante el ejercicio de acciones de cobranza judicial o pactando condiciones distintas.



En el marco de lo mencionado en el párrafo anterior, el Banco mantendrá los créditos en cartera deteriorada hasta que no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de los créditos individualmente considerados.

**u.1) Provisiones sobre colocaciones por evaluación individual.** Para determinar las provisiones sobre los deudores de riesgo normal clasificados en A1, A2, A3 y B, el Banco utiliza los porcentajes de provisión aprobados por el Directorio. Por su parte, a los deudores clasificados en deteriorados C1, C2, C3, C4, D1 y D2 se les determina, conforme a la normativa, los siguientes niveles de provisiones:

CATEGORIA	RANGO DE PERDIDA ESTIMADA	PROVISION
C1	Hasta 3%	2%
C2	Más de 3% hasta 19 %	10%
C3	Más de 19% hasta 29%	25%
C4	Más de 29% hasta 49%	40%
D1	Más de 49% hasta 79 %	65%
D2	Más de 79 %	90%

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

**u.2) Provisiones sobre colocaciones por evaluación grupal.** La evaluación grupal es utilizada para analizar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos. Para estos efectos, el Banco usa modelos basados en los atributos de los deudores y sus créditos, y modelos basados en el comportamiento de un grupo de créditos. En las evaluaciones grupales, las provisiones se constituirán siempre de acuerdo con la pérdida esperada mediante los modelos que se utilizan.

**u.3) Provisiones adicionales sobre colocaciones.** De conformidad con las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) el Banco ha constituido provisiones adicionales sobre su cartera de colocaciones evaluada individualmente, considerando el deterioro esperado de dicha cartera. El cálculo de esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica del Banco, y en consideración a eventuales perspectivas macroeconómicas adversas o circunstancias que puedan afectar a un sector, industria, grupos de deudores o proyectos.

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

**u.4) Castigo de colocaciones.** Las colocaciones son castigadas cuando los esfuerzos para su recuperación han sido agotados, en plazos no superiores a los requeridos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que son los siguientes:

TIPO DE COLOCACION	PLAZO
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para la vivienda	48 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial y vivienda)	36 meses

Recuperación de colocaciones castigadas: Las recuperaciones de colocaciones que fueron previamente castigadas son reconocidas directamente como ingresos en el Estado de Resultados, bajo el rubro "Provisiones por activos riesgosos".

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**y) Beneficios del personal.**

**y.1) Vacaciones del personal.** El costo anual de las vacaciones del personal se reconocen sobre base devengada.

**y.2) Beneficios a corto plazo.** El Banco contempla para sus empleados un plan de incentivo anual de remuneraciones por cumplimiento de objetivos y desempeño, que eventualmente se entregan, el que se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

**y.3) Indemnización por años de servicios.** El Banco no tiene pactado el pago de una indemnización a todo evento con sus empleados, por lo que no constituye provisión por este concepto, registrándose el gasto en resultado en la medida que se incurre.

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

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

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

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

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

**ac) Provisiones y pasivos contingentes.** Una provisión sólo se registra si es el resultado de un evento pasado, el Banco posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada, o es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación, y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

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

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

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



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

#### BASE DE TRANSICIÓN

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

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

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

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

#### PRINCIPALES CAMBIOS EN LOS CRITERIOS CONTABLES

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

**b) Cartera Deteriorada.** A partir del ejercicio 2009, se incorporó el concepto de Cartera Deteriorada que comprende los créditos de los deudores sobre los cuales se tiene evidencia concreta de que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones de pago en que se encuentran pactadas, con prescindencia de la posibilidad de recuperar lo adeudado recurriendo a las garantías, mediante el ejercicio de acciones de cobranza judicial o pactando condiciones distintas.

En el marco de lo anterior, el Banco mantendrá los créditos en cartera deteriorada hasta que no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de los créditos individualmente considerados.

**c) Suspensión del reconocimiento de ingresos sobre base devengada.** Hasta el 31 de diciembre de 2008, el reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes consideraba la suspensión del devengo según los siguientes criterios:

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

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

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

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

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

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

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

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

A partir 1° de enero del 2009, los castigos de los créditos y cuentas por cobrar se realizan sobre las cuotas vencidas, morosas y vigentes, y el plazo debe computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse cuando el tiempo de mora de una cuota o porción de crédito de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone en letra y) de nota 2.

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

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

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

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

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

A partir del 1° de enero del 2009, se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria a los activos y pasivos no monetarios por

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

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

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

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

## **CONCILIACION ENTRE PRINCIPIOS CONTABLES CHILENOS ANTERIORES Y LAS NUEVAS NORMAS CONTABLES**

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

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

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

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

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

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

c) **Estado de situación consolidado al 1º de enero de 2008.** El efecto de la aplicación de las nuevas Normas del Compendio de Normas Contables de la SBIF en los estados financieros al 1º de enero de 2008 se detalla a continuación:

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

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

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

**e) Estado de resultados al 31 de diciembre de 2008**

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

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

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

## DESCRIPCION DE LOS PRINCIPALES AJUSTES

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

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

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

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

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

**v) Ingresos por intereses y reajustes.** Corresponde a la amortización del período enero-diciembre de 2008, de los gastos incrementales activados como tasa efectiva de las colocaciones.

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

**vii) Tasa Efectiva.** Corresponde este ajuste a la activación de ciertos gastos directos e incrementales bajo el concepto de tasa efectiva.

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



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

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

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

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

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

#### 4. HECHOS RELEVANTES

##### **Banco Security**

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

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

##### **Administradora General de Fondos Security S.A.**

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

"Dada la evidente existencia de diferencias consideradas relevantes para instrumentos componentes de las carteras de fondos antes señalados, entre la tasa de valorización TIR de compra y la tasa entregada por el modelo de valorización referido en el Título I, numeral 1,

sección 1.2.1, letra a), de la mencionada circular, es que esta gerencia tomó la decisión de valorizar los instrumentos componentes de la cartera de los mencionados fondos mutuos, conforme a las disposiciones impartidas mediante el segundo párrafo del numeral 1.1 del título I de la circular N° 1.579 de 2002, para el día 13 de febrero de 2009, recién pasado.”

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

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

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

Lo anterior se refiere a que dada la situación experimentada por los mercados nacionales e internacionales, y el efecto que dicha situación está causando en los precios y/o tasas de los títulos valores componentes de las carteras de inversión de los fondos definidos como del tipo I por la circular 1579 de 2002, denominados “Fondo Mutuo Security Check”, “Fondo Mutuo Security Plus” y “Fondo Mutuo Security Dólar Money Market”, los cuales valorizan dichos instrumentos a TIR de Compra, conforme a las disposiciones contenidas en el segundo párrafo del numeral 1.1 del título I de la Circular N 1.579 de 2002, se optó por modificar el criterio de valorización a dicha fecha.

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

#### **Valores S.A. Corredores de Bolsa**

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

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

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



## 5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

La alta administración del Banco gestiona sus decisiones a través de los siguientes segmentos o áreas de negocios, cuyas definiciones se especifican a continuación:

**Banca Empresas:** cartera de clientes pertenecientes al segmento objetivo de empresas medianas y grandes, con ventas superiores a \$1.500 millones. Los principales productos y servicios ofrecidos de este segmento son créditos comerciales en moneda local, moneda extranjera, operaciones de leasing y comercio exterior, además de cuentas corrientes e inversiones.

**Banca Personas:** cartera de clientes pertenecientes al segmento objetivo de personas de altos ingresos (estrato socio-económico ABC1). Los principales productos y servicios ofrecidos para este segmento son cuentas corrientes, líneas de crédito, créditos de consumo e hipotecarios, además de inversiones, entre otros.

**Negocio Financiero:** corresponde al negocio de distribución de divisas y productos financieros a clientes, intermediación de instrumentos financieros, administración de posiciones propias, y gestión del balance, los calces y la liquidez del Banco. Los principales productos y servicios que se ofrecen a clientes son compras y ventas de divisas, seguros de cambios e inflación y otros productos derivados.

**Negocio Inversiones:** corresponde al negocio de administración de fondos, intermediación de acciones y administración de posiciones propias, desarrollado a través de las empresas filiales del Banco, que son Administradora General de Fondos Security S.A. y Valores Security S.A. Corredora de Bolsa.

**Otros:** Corresponde a ingresos y costos no recurrentes y otros que no es posible asignar a alguno de los segmentos antes descritos.

La mayor parte de los ingresos de las actividades ordinarias de los segmentos del Banco procede de intereses. La toma de decisiones de las operaciones, el rendimiento del segmento y las decisiones acerca de los recursos que deban asignársele es por los ingresos netos de intereses, por lo cual los ingresos de los segmentos se presentan considerando los márgenes de ellos.

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

**a) activos y pasivos por segmento de negocios**

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

## b) Resultados por segmentos de negocios

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

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE2008 MM\$
<b>Efectivo y depósitos en Bancos</b>		
Efectivo	11.126	17.104
Depósitos en el Banco Central de Chile	20.169	8.315
Depósitos en bancos nacionales	740	1.181
Depósitos en el exterior	32.817	54.012
<b>Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>64.852</b>	<b>80.612</b>
Operaciones con liquidación en curso netas	41.423	65.047
Instrumentos financieros de alta liquidez	-	-
Contratos de retrocompra	20.807	24.153
<b>Total de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>127.082</b>	<b>169.812</b>

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

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
<b>Activos</b>		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	20.350	22.281
Fondos por recibir	95.811	107.628
Subtotal - activos	116.161	129.909
<b>Pasivos</b>		
Fondos por entregar	(74.738)	(64.862)
Subtotal - pasivos	(74.738)	(64.862)
Operaciones con liquidación en curso netas	41.423	65.047

## 7. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

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

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



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

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

## 8. OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

### a) Activos por contratos de retrocompra y préstamos de valores

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

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

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

##### Tipo de instrumento:

	DESDE 1 DÍA Y MENOS DE 3 MESES		MÁS DE TRES MESES Y MENOS DE UN AÑO		MÁS DE UN AÑO		TOTAL	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central:</b>								
Instrumentos del Banco Central	2.329	31	890	-	-	-	3.219	31
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	4.002	-	-	-	-	-	4.002
<b>Otros instrumentos emitidos en el país:</b>								
Instrumentos de otros bancos del país	14.565	20.120	-	-	-	-	14.565	20.120
Bonos y efectos de comercio de empresas	3.023	-	-	-	-	-	3.023	-
<b>Total pactos de compra con derecho a venta</b>	<b>19.917</b>	<b>24.153</b>	<b>890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.807</b>	<b>24.153</b>

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

	DESDE 1 DÍA Y MENOS DE 3 MESES		MÁS DE TRES MESES Y MENOS DE UN AÑO		MÁS DE UN AÑO		TOTAL	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
Bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	19.917	24.153	890	-	-	-	20.807	24.153
<b>Total</b>	<b>19.917</b>	<b>24.153</b>	<b>890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.807</b>	<b>24.153</b>

**b) Pasivos por contratos de retrocompra y préstamos de valores**

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

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

	DESDE 1 DÍA Y MENOS DE 3 MESES		MÁS DE TRES MESES Y MENOS DE UN AÑO		MÁS DE UN AÑO		TOTAL	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central:</b>								
Instrumentos del Banco Central	130.493	56.409	-	-	-	-	130.493	56.409
Bonos o pagarés de la Tesorería	-	4.034	-	-	-	-	-	4.034
Otros instrumentos fiscales	-	2.588	-	-	-	-	-	2.588
Otros instrumentos emitidos en el país:								
Instrumentos de otros bancos del país	93.892	26.320	175.550	-	-	-	269.442	26.320
Bonos y efectos de comercio de empresas	2.040	161	-	-	-	-	2.040	161
Otros instrumentos emitidos en el país	-	618	-	-	-	-	-	618
<b>Instrumentos emitidos en el exterior:</b>								
Instrumentos de gobiernos y bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones en fondos mutuos:</b>								
Fondos administrativos por sociedades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total pactos de venta con obligación de compra</b>	<b>226.425</b>	<b>90.130</b>	<b>175.550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>401.975</b>	<b>90.130</b>

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

	DESDE 1 DÍA Y MENOS DE 3 MESES		MÁS DE TRES MESES Y MENOS DE UN AÑO		MÁS DE UN AÑO		TOTAL	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>Bancos del país:</b>								
Banco Central	40.440	12.622	175.550	-	-	-	215.990	12.622
Otros bancos	8.293	-	-	-	-	-	8.293	-
Otras entidades	177.692	77.508	-	-	-	-	177.692	77.508
<b>Total</b>	<b>226.425</b>	<b>90.130</b>	<b>175.550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>401.975</b>	<b>90.130</b>

**9. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES**

a) A continuación se resumen las operaciones de compraventa de divisas y arbitrajes a futuro y otras operaciones con productos derivados mantenidas al cierre de cada ejercicio:

	COBERTURA DE FLUJO (F) O VALOR RAZONABLE (VR)	MONTO NOCIONAL DEL CONTRATO CON VENCIMIENTO FINAL EN						VALOR RAZONABLE			
		MENOS DE 3 MESES		ENTRE 3 MESES Y UN AÑO		MÁS DE UN AÑO		ACTIVOS		PASIVOS	
		2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>Derivados mantenidos para Negociación</b>											
Forward de monedas	(VR)	1.640.970	1.989.784	1.597.169	981.242	63.146	69.218	46.794	35.696	(50.287)	(37.354)
Swap de tasa de interés	(VR)	112.515	72.892	369.781	578.287	932.349	801.349	19.486	8.797	(27.209)	(10.424)
Swap de monedas	(VR)	-	161.192	-	496.842	-	425.142	-	8.496	-	(4.717)
Opciones put de tasas	(VR)	-	-	-	-	-	-	-	63	(257)	(348)
<b>Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para negociación</b>		<b>1.753.485</b>	<b>2.223.868</b>	<b>1.966.950</b>	<b>2.056.371</b>	<b>995.495</b>	<b>1.295.709</b>	<b>66.280</b>	<b>53.052</b>	<b>(77.753)</b>	<b>(52.843)</b>
<b>Derivados mantenidos para Cobertura Contable</b>											
Swap de tasa de interés	(F)	-	-	-	-	79.583	-	-	-	(2.412)	-
<b>Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para cobertura</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79.583</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.412)</b>	<b>-</b>
<b>Total activos/(pasivos) por derivados financieros</b>		<b>1.753.485</b>	<b>2.223.868</b>	<b>1.966.950</b>	<b>2.056.371</b>	<b>1.075.078</b>	<b>1.295.709</b>	<b>66.280</b>	<b>53.052</b>	<b>(80.165)</b>	<b>(52.843)</b>

**b) Contabilidad de Coberturas:**

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

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

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

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

#### 10. ADEUDADO POR BANCOS

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

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

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

MOVIMIENTO:	MM\$
Saldo al 1° enero 2008	(39)
Castigos de cartera deteriorada	-
Provisiones constituidas (Nota 29)	(5)
Provisiones liberadas (Nota 29)	20
Saldo al 31 de diciembre de 2008	(24)
Saldo al 1° enero 2009	(24)
Castigos de cartera deteriorada	-
Provisiones constituidas (Nota 29)	(46)
Provisiones liberadas (Nota 29)	54
Saldo al 31 de diciembre de 2009	(16)

## 11. CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

### a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES						PROVISIONES CONSTITUIDAS						ACTIVOS NETOS	
	CARTERA NORMAL		CARTERA DETERIORADA		TOTAL		PROVISIONES INDIVIDUALES		PROVISIONES GRUPALES		TOTAL			
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
Colocaciones comerciales:														
Préstamos comerciales	1.152.951	1.214.169	78.160	40.561	1.231.111	1.254.730	16.056	13.091	3.163	2.498	19.219	15.589	121.1892	1.239.141
Créditos de comercio exterior	115.866	269.052	33.812	15.603	149.678	284.655	8.268	6.965	4	10	8.272	6.975	141.406	277.680
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de factoraje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	157.847	151.029	5.346	6.531	163.193	157.560	909	1.151	51	124	960	1.275	162.233	156.285
Otros créditos y cuentas por cobrar	10	-	354	757	364	757	272	585	-	-	272	585	92	172
<b>Subtotal</b>	<b>1.426.674</b>	<b>1.634.250</b>	<b>117.672</b>	<b>63.452</b>	<b>1.544.346</b>	<b>1.697.702</b>	<b>25.505</b>	<b>21.792</b>	<b>3.218</b>	<b>2.632</b>	<b>28.723</b>	<b>24.424</b>	<b>1.515.623</b>	<b>1.673.278</b>
Colocaciones para vivienda:														
Préstamos con letras de crédito	22.026	27.823	1.641	1.846	23.667	29.669	-	-	29	25	29	25	23.638	29.644
Mutuos hipotecarios endosables	50.641	59.944	5.464	4.970	56.105	64.914	-	-	118	53	118	53	55.987	64.861
Otros créditos con mutuos para vivienda	155.292	112.430	11.505	8.300	166.797	120.730	-	-	278	209	278	209	166.519	120.521
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>227.959</b>	<b>200.197</b>	<b>18.610</b>	<b>15.116</b>	<b>246.569</b>	<b>215.313</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>425</b>	<b>287</b>	<b>425</b>	<b>287</b>	<b>246.144</b>	<b>215.026</b>
Colocaciones de consumo:														
Créditos de consumo en cuotas	43.845	38.587	8.737	7.083	52.582	45.670	-	-	1.609	1.191	1.609	1.191	50.973	44.479
Deudores en cuentas corrientes	16.028	16.873	3.369	3.297	19.397	20.170	-	-	276	293	276	293	19.151	19.877
Deudores por tarjetas de crédito	12.116	11.352	1.628	1.505	13.744	12.857	-	-	186	173	186	173	13.558	12.684
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>71.989</b>	<b>66.812</b>	<b>13.734</b>	<b>11.885</b>	<b>85.723</b>	<b>78.697</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.071</b>	<b>1.657</b>	<b>2.071</b>	<b>1.657</b>	<b>83.652</b>	<b>77.040</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.726.622</b>	<b>1.901.259</b>	<b>150.016</b>	<b>90.453</b>	<b>1.876.638</b>	<b>1.991.712</b>	<b>25.505</b>	<b>21.792</b>	<b>5.714</b>	<b>4.576</b>	<b>31.219</b>	<b>26.368</b>	<b>1.845.419</b>	<b>1.965.344</b>

**b) Movimiento de las provisiones**

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

	PROVISIONES INDIVIDUALES MM\$	PROVISIONES GRUPALES MM\$	TOTAL MM\$
<b>Saldo al 1° enero de 2008 Castigos de cartera deteriorada:</b>	<b>18.425</b>	<b>3.441</b>	<b>21.866</b>
Colocaciones comerciales	(4.821)	-	(4.821)
Colocaciones para vivienda:	-	(91)	(91)
Colocaciones de consumo:	-	(2.267)	(2.267)
<b>Total de Castigos</b>	<b>(4.821)</b>	<b>(2.358)</b>	<b>(7.179)</b>
Provisiones constituidas (Nota 29)	18.802	6.006	24.808
Provisiones liberadas (Nota 29)	(10.614)	(2.513)	(13.127)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>21.792</b>	<b>4.576</b>	<b>26.368</b>
<b>Saldo al 1° enero de 2009 Castigos de cartera deteriorada:</b>	<b>21.792</b>	<b>4.576</b>	<b>26.368</b>
Colocaciones comerciales	(7.106)	-	(7.106)
Colocaciones para vivienda:	-	(113)	(113)
Colocaciones de consumo:	-	(4.031)	(4.031)
<b>Total de Castigos</b>	<b>(7.106)</b>	<b>(4.144)</b>	<b>(11.250)</b>
Provisiones constituidas (Nota 29)	16.635	10.042	26.677
Provisiones liberadas (Nota 29)	(5.816)	(4.760)	(10.576)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>25.505</b>	<b>5.714</b>	<b>31.219</b>

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo-país para cubrir operaciones en el exterior y provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo Provisiones (Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes no presentan deterioro.

**c) Colocaciones brutas agrupadas por tipo de actividad económica de los deudores**

La siguiente tabla muestra las principales concentraciones de créditos a clientes por actividad económica, expresados en monto y como un porcentaje del total antes de provisiones:

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

**12. INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN**

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

**Inversiones disponibles para la venta**

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

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

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

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

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

### 13. INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

	PARTICIPACIÓN		VALOR DE INVERSIÓN						RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE	
			SALDO AL 1 DE ENERO DE		COMPRA/VENTA		SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE			
	2009 %	2008 %	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
Bolsa de Comercio de Santiago	2,08	2,08	305	305	-	-	305	305	89	80
Bolsa Electrónica	2,44	2,44	61	61	-	-	61	61		
Combanc S.A.	4,72	1,20	34	34	100		134	34		-
Deposito Central de Valores S.A.	3,60	3,60	58	59			58	59		-
Otras inversiones en sociedades			85	70	37	14	122	84	116	95
<b>Total inversiones en sociedades</b>			<b>543</b>	<b>529</b>	<b>137</b>	<b>14</b>	<b>680</b>	<b>543</b>	<b>205</b>	<b>175</b>

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

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

## 14. INTANGIBLES

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

	AÑOS DE VIDA UTIL		AÑOS AMORTIZACIÓN REMANENTE		SALDO BRUTO		AMORTIZACIÓN ACUMULADA		SALDO NETO	
	2009	2008	2009	2008	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
Tipo de intangible:										
Adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Generados internamente	3,27	3,87	1,75	2,83	19.918	15.354	(3.794)	(2.633)	16.124	12.721
Total					19.918	15.354	(3.794)	(2.633)	16.124	12.721

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

	MOVIMIENTO INTANGIBLE				
	INTANGIBLES		AMORTIZACIÓN ACUMULADA MM\$	DETERIORO ACUMULADO MM\$	TOTAL MM\$
	ADQUIRIDOS MM\$	GENERADOS INTERNAMENTE MM\$			
<b>Saldo al 1° enero de 2008</b>	-	7.640	(1.789)	-	5.851
Incorporaciones	-	7.714	-	-	7.714
Traspaso a intangibles en funcionamiento	-	-	-	-	-
Amortización del período	-	-	(844)	-	(844)
Deterioro del período	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-	15.354	(2.633)	-	12.721
<b>Saldo al 1° enero de 2009</b>	-	15.354	(2.633)	-	12.721
Incorporaciones	-	4.564	-	-	4.564
Traspaso a intangibles en funcionamiento	-	-	-	-	-
Amortización del período	-	-	(1.161)	-	(1.161)
Deterioro del período	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	19.918	(3.794)	-	16.124

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

## 15. ACTIVO FIJO

### a) Activo Fijo

	MOVIMIENTO ACTIVO FIJO									ACTIVO NETO MM\$
	EDIFICIOS Y TERRENOS			EQUIPOS			OTROS ACTIVOS FIJOS			
	ACTIVO BRUTO MM\$	DEPRECIACIÓN	DETERIORO	ACTIVO BRUTO MM\$	DEPRECIACIÓN	DETERIORO	ACTIVO BRUTO MM\$	DEPRECIACIÓN	DETERIORO	
		ACUMULADO			ACUMULADO			ACUMULADO		
	MM\$	MM\$		MM\$	MM\$		MM\$	MM\$		
<b>Saldo al 1° enero de 2008</b>	19.750	(967)	-	4.941	(4.126)	-	7.254	(2.544)	-	24.308
Adiciones	-	-	-	237	-	-	1.610	-	-	1.847
Retiros/bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(109)	-	-	(381)	-	-	(1.242)	-	(1.732)
Deterioro del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	19.750	(1.076)	-	5.178	(4.507)	-	8.864	(3.786)	-	24.423
<b>Saldo al 1° enero de 2009</b>	19.750	(1.076)	-	5.178	(4.507)	-	8.864	(3.786)	-	24.423
Adiciones	-	-	-	140	-	-	468	-	-	608
Retiros/bajas	-	-	-	(240)	-	-	(1.026)	-	-	(1.266)
Depreciación ejercicio	-	(242)	-	-	(289)	-	-	(743)	-	(1.274)
Deterioro del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	19.750	(1.318)	-	5.078	(4.796)	-	8.306	(4.529)	-	22.491

**b) Pagos Futuros de arriendos operativos**

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

	FLUJOS ARRIENDOS FUTUROS							
	MENOS DE 1 AÑO		ENTRE 1 Y 5 AÑOS		MÁS DE 5 AÑOS		TOTAL	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
Contratos de arriendos operativos	1.062	1.088	2.362	2.081	1.523	-	4.947	3.169

**c) Gastos por arriendos**

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
Gastos por arriendos operativos	1.027	917

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

## 16. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a) Impuestos corrientes

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

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

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

**b) Resultado por Impuesto**

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
<b>Gasto por impuesto renta:</b>		
Impuesto año corriente	9.746	1.013
Impuesto ejercicios anteriores	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>9.746</b>	<b>1.013</b>
<b>Abono (cargo) por impuesto diferido:</b>		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(4.950)	2.002
<b>Subtotal</b>	<b>(4.950)</b>	<b>2.002</b>
<b>Cargo neto a resultados por impuesto a la renta</b>	<b>4.796</b>	<b>3.015</b>

**c) Impuestos diferidos**

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

**c.1) Efecto de Impuestos Diferidos en Patrimonio:**

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
Inversiones disponibles para la venta	(2.017)	2.597
Coberturas	193	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>(1.824)</b>	<b>2.597</b>

**c.2) Efecto de impuestos diferidos en resultados:**

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

**c.3) Conciliación de la tasa de impuesto:**

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

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

## 17. OTROS ACTIVOS

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

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

Los activos para leasing comprenden a los bienes disponibles para ser entregados en arrendamiento financiero.

El Banco no posee bienes del activo fijo para la venta, que deban ser presentados en este rubro.

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

MOVIMIENTO:	MM\$
<b>Saldo al 1° enero de 2008</b>	(335)
Constitución:	
Provisión	(125)
Deterioro	-
Liberación:	
Provisión	180
Deterioro	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>(280)</b>
<b>Saldo al 1° enero de 2009</b>	<b>(280)</b>
Constitución:	
Provisión	(115)
Deterioro	-
Liberación:	
Provisión	353
Deterioro	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>(42)</b>

## 18. DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES

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

### a) Depósitos y otras obligaciones a la vista

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

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

**b) Depósitos y otras captaciones a plazo**

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

	HASTA UN AÑO		MÁS DE UN AÑO HASTA 3 AÑOS		MÁS DE TRES AÑOS HASTA 6 AÑOS		MÁS DE 6 AÑOS		SALDO AL	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>Depósitos a plazo</b>										
Bancos del país	33.317	4.967	-	-	-	-	-	-	33.317	4.967
Bancos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras personas jurídicas	1.446.717	1.463.541	126.719	169.523	12.303	27.322	-	-	1.585.739	1.660.386
Personas naturales	30.245	53.788	1	2	-	32	-	-	30.246	53.822
<b>Subtotal</b>	<b>1.510.279</b>	<b>1.522.296</b>	<b>126.720</b>	<b>169.525</b>	<b>12.303</b>	<b>27.354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.649.302</b>	<b>1.719.175</b>
<b>Otros saldos acreedores a plazo</b>										
Boletas de garantía pagaderas con 30 días de aviso	2.114	1.275	-	-	-	-	-	-	2.114	1.275
Otros	2	2	-	-	-	-	-	-	2	2
<b>Subtotal</b>	<b>2.116</b>	<b>1.277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.116</b>	<b>1.277</b>
<b>Total</b>	<b>1.512.394</b>	<b>1.523.573</b>	<b>126.720</b>	<b>169.525</b>	<b>12.303</b>	<b>27.354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.651.418</b>	<b>1.720.452</b>

## 19. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las obligaciones con bancos fueron las siguientes:

	HASTA UN AÑO		MÁS DE UN AÑO HASTA 3 AÑOS		MÁS DE TRES AÑOS HASTA 6 AÑOS		MÁS DE 6 AÑOS		SALDO AL	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>Bancos del país:</b>										
Préstamos interbancarios	4.264	5.152	-	-	-	-	-	-	4.264	5.152
Sobregiros en cuentas corrientes	1.313	1.007	-	-	-	-	-	-	1.313	1.007
<b>Subtotal</b>	<b>5.577</b>	<b>6.159</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.577</b>	<b>6.159</b>
<b>Bancos del exterior:</b>										
Financiamientos para exportaciones chilenas	64.783	124.230	-	19.237	-	-	-	-	64.783	143.467
Financiamientos para importaciones chilenas	42.384	100.581	-	-	-	-	-	-	42.384	100.581
Obligaciones por operaciones entre terceros países	158	16.234	15.260	-	-	25.650	-	-	15.417	41.884
Préstamos y otras obligaciones	3.959	-	-	-	-	-	-	-	3.959	-
<b>Subtotal</b>	<b>111.284</b>	<b>241.045</b>	<b>15.260</b>	<b>19.237</b>	<b>-</b>	<b>25.650</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>126.543</b>	<b>285.932</b>
<b>Banco Central de Chile:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>116.861</b>	<b>247.204</b>	<b>15.260</b>	<b>19.237</b>	<b>-</b>	<b>25.650</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132.120</b>	<b>292.091</b>

**20. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES**

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

**a) Instrumentos de deuda emitidos**

	HASTA UN AÑO		MÁS DE UN AÑO HASTA 3 AÑOS		MÁS DE TRES AÑOS HASTA 6 AÑOS		MÁS DE 6 AÑOS		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>Letras de crédito:</b>										
Letras de crédito para vivienda	362	297	146	157	1.812	1.202	19.186	22.527	21.506	24.183
Letras de crédito para fines generales	548	557	2.414	2.086	6.792	5.017	47.538	60.500	57.292	68.160
<b>Subtotal</b>	<b>910</b>	<b>854</b>	<b>2.560</b>	<b>2.243</b>	<b>8.604</b>	<b>6.219</b>	<b>66.724</b>	<b>83.027</b>	<b>78.798</b>	<b>92.343</b>
<b>Bonos:</b>										
Bonos corrientes	89.412	2.016	74.515	85.810	61.332	64.358	112.212	125.351	337.471	277.535
Bonos subordinados	1.004	1.285	4.160	5.327	12.012	3.554	82.378	90.048	99.553	100.214
<b>Subtotal</b>	<b>90.416</b>	<b>3.301</b>	<b>78.675</b>	<b>91.137</b>	<b>73.344</b>	<b>67.912</b>	<b>194.590</b>	<b>215.399</b>	<b>437.024</b>	<b>377.749</b>
<b>Total</b>	<b>91.326</b>	<b>4.155</b>	<b>81.235</b>	<b>93.380</b>	<b>81.948</b>	<b>74.131</b>	<b>261.314</b>	<b>298.426</b>	<b>515.822</b>	<b>470.092</b>

**b) Otras obligaciones financieras**

	HASTA UN AÑO		MÁS DE UN AÑO HASTA 3 AÑOS		MÁS DE TRES AÑOS HASTA 6 AÑOS		MÁS DE 6 AÑOS		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>Obligaciones con el sector público:</b>										
Financiamientos de CORFO	736	418	8.202	7.182	15.909	13.999	25.211	24.786	50.058	46.385
Subtotal	736	418	8.202	7.182	15.909	13.999	25.211	24.786	50.058	46.385
<b>Otras obligaciones en el país:</b>										
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	1.313	1.283	-	-	-	-	-	-	1.313	1.283
Subtotal	1.313	1.283	-	-	-	-	-	-	1.313	1.283
<b>Total</b>	<b>2.049</b>	<b>1.701</b>	<b>8.202</b>	<b>7.182</b>	<b>15.909</b>	<b>13.999</b>	<b>25.211</b>	<b>24.786</b>	<b>51.371</b>	<b>47.668</b>

**21. PROVISIONES**

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

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

A juicio de la Administración del Banco, las provisiones constituídas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la institución y sus filiales.

b) El movimiento de las provisiones constituídas durante el ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

	VACACIONES DEL PERSONAL MM\$	DIVIDENDOS MÍNIMOS MM\$	RIESGO CRÉDITOS CONTINGENTES MM\$	OTRAS CONTINGENCIAS MM\$	TOTAL MM\$
<b>Saldo al 1° enero de 2008</b>	1.015	8.175	-	4.285	13.475
Provisiones constituídas	354	7.304	1.874	51	9.583
Provisiones liberadas	(292)	(8.175)	(1.151)	(3.687)	(13.305)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1.077	7.304	723	649	9.753
<b>Saldo al 1° enero de 2009</b>	1.077	7.304	723	649	9.753
Provisiones constituídas	413	6.912	941	2.111	10.377
Provisiones liberadas	(419)	(7.304)	(897)	(599)	(9.219)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	1.071	6.912	767	2.161	10.911

## 22. OTROS PASIVOS

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
Cuentas y documentos por pagar	6.458	11.049
Dividendos acordados por pagar	41	42
Ingresos percibidos por adelantado	752	346
Obligaciones por venta corta	1.326	6.475
Acreeedores por intermediación de clientes	9.331	10.527
Acreeedores por intermediación de corredores	6.349	2.311
Otros pasivos	14.605	6.357
<b>Total</b>	<b>38.862</b>	<b>37.107</b>

## 23. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

### a) Juicios y procedimientos legales

#### Contingencias judiciales normales a la industria

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se estima que el Banco y sus filiales puedan incurrir en pérdidas significativas no contempladas en los presentes estados financieros. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco y sus Filiales no mantienen provisiones por este concepto, en concordancia con la política de provisiones para contingencias aprobadas por el directorio.

#### Contingencias por demandas en tribunales significativas

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

### b) Créditos contingentes

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
Avales y fianzas	17.571	31.005
Cartas de crédito documentarias	16.486	18.771
Boletas de garantía	108.958	126.721
Montos disponibles por usuarios de tarjetas de crédito	106.290	100.279
Provisiones (Nota 21)	(767)	(723)
<b>Total</b>	<b>248.538</b>	<b>276.053</b>

**c) Responsabilidades**

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
Instrumentos en custodia	416.366	402.621
Documentos en cobranza	2.584	11.584
Valores y letras en garantía	514.315	252.201
Créditos aprobados no desembolsados	151.750	135.392
Contratos de leasing suscritos	80.740	69.471
<b>Total</b>	<b>1.165.755</b>	<b>871.269</b>

**d) Garantías otorgadas**

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

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

**24. PATRIMONIO**

a) El capital autorizado del Banco está compuesto por 167.894.208 acciones de una sola serie, de las cuales 151.819.041 se encuentran efectivamente suscritas y pagadas.

El movimiento de las acciones emitidas es el siguiente:

	ACCIONES ORDINARIAS		ACCIONES PREFERENTES	
	2009	2008	2009	2008
Saldo inicial	151.809.665	135.753.250	-	-
Pago de acciones suscritas	9.376	16.056.415	-	-
<b>Saldo</b>	<b>151.819.041</b>	<b>151.809.665</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

ACCIONISTAS	2009		2008	
	Nº DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN	Nº DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Grupo Security	151.739.816	99,95	151.730.440	99,95
Otros	79.225	0,05	79.225	0,05
Total	151.819.041	100,00	151.809.665	100,00

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

**Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:**

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

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
<b>Inversiones disponibles para venta:</b>		
Valorización	(2.897)	(14.765)
Impuesto diferido	492	2.510
Subtotal	(2.405)	(12.255)
<b>Coberturas Contables:</b>		
Valorización	(1.138)	-
Impuesto diferido	194	-
Subtotal	(944)	-
Total	(3.349)	(12.255)

**d)** Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco constituyó una provisión para el pago de dividendos mínimos contemplado por la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas y de acuerdo a lo estipulado en el capítulo B4 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, ascendente a MM\$ 6.912 MM\$7.304, respectivamente.

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

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

## 25. INTERESES Y REAJUSTES

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

### a) Ingresos por intereses y reajustes

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

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

**b) Gastos por intereses y reajustes**

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

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

## 26. COMISIONES

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Líneas de crédito y sobregiros	1.556	1.877
Avales y cartas de crédito	3.651	2.916
Servicios de tarjetas	2.584	2.729
Administración de cuentas	730	358
Cobranzas, recaudaciones y pagos	1.552	1.360
Intermediación y manejo de valores	1.832	1.599
Inversiones en fondos mutuos u otros	14	94
Remuneraciones por comercialización de seguros	2.458	1.149
Administración de fondos	7.497	7.790
Asesorías financieras	1.046	473
Otras comisiones ganadas	2.327	2.407
<b>Total Ingresos por comisiones</b>	<b>25.247</b>	<b>22.752</b>
<b>Gastos por comisiones</b>		
Comisiones por operación con valores	(479)	(437)
Comisiones por servicios de ventas	(2.635)	(2.445)
Otras comisiones	(535)	(294)
<b>Total Gastos por comisiones</b>	<b>(3.649)</b>	<b>(3.176)</b>
<b>Total Ingreso neto por comisiones</b>	<b>21.598</b>	<b>19.576</b>

**27. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS**

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

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

## 28. RESULTADO NETO DE CAMBIO

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

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

**29. PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO**

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

	ADEUDADO POR BANCOS		CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES						CRÉDITOS CONTINGENTES		TOTAL	
			COLOCACIONES COMERCIALES		COLOCACIONES PARA VIVIENDA		COLOCACIONES DE CONSUMO					
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>Constitución de provisiones:</b>												
Provisiones individuales	(46)	(5)	(16.635)	(18.802)	-	-	-	-	(917)	(1.839)	(17.598)	(20.646)
Provisiones grupales	-	-	(2.895)	(1.809)	(799)	(625)	(6.348)	(3.572)	(24)	(34)	(10.066)	(6.040)
<b>Resultado por constitución de provisiones</b>	<b>(46)</b>	<b>(5)</b>	<b>(19.530)</b>	<b>(20.611)</b>	<b>(799)</b>	<b>(625)</b>	<b>(6.348)</b>	<b>(3.572)</b>	<b>(941)</b>	<b>(1.873)</b>	<b>(27.664)</b>	<b>(26.686)</b>
<b>Liberación de provisiones:</b>												
Provisiones individuales	54	20	5.816	10.614	-	-	-	-	868	1.132	6.738	11.766
Provisiones grupales	-	-	2.319	1.525	656	477	1.785	510	29	19	4.789	2.531
<b>Resultado por liberación de provisiones</b>	<b>54</b>	<b>20</b>	<b>8.135</b>	<b>12.139</b>	<b>656</b>	<b>477</b>	<b>1.785</b>	<b>510</b>	<b>897</b>	<b>1.151</b>	<b>11.527</b>	<b>14.297</b>
Recuperación de activos castigados	-	-	279	485	28	-	1.011	425	-	-	1.318	910
<b>Resultado neto</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>(11.116)</b>	<b>(7.987)</b>	<b>(115)</b>	<b>(148)</b>	<b>(3.552)</b>	<b>(2.636)</b>	<b>(44)</b>	<b>(723)</b>	<b>(14.819)</b>	<b>(11.479)</b>

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

### 30. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

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

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
Remuneraciones del personal	14.024	15.553
Bonos o gratificaciones	3.744	2.337
Indemnizaciones por años de servicio	716	422
Gastos de capacitación	107	157
Otros gastos del personal	1.916	2.026
<b>Total</b>	<b>20.507</b>	<b>20.495</b>

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

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

**31. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

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

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

### 32. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
Depreciaciones del activo fijo	(1.274)	(1.732)
Amortizaciones de intangibles	(1.161)	(844)
Deterioro:		
Instrumentos de inversión	-	-
Activo fijo	-	-
Intangible	-	-
<b>Total depreciaciones, amortizaciones y deterioros</b>	<b>(2.435)</b>	<b>(2.576)</b>

### 33. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

#### a) Otros ingresos operacionales

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago	443	446
Liberación de provisiones por contingencias	439	1.000
Utilidad por venta de activo fijo	320	415
Arriendos recibidos	253	269
Recuperación bienes recibidos en pago castigados	566	77
Recuperación de gastos	528	772
Otros ingresos	1.436	2.334
<b>Total Otros ingresos operacionales</b>	<b>3.985</b>	<b>5.313</b>

**b) Otros gastos operacionales**

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago	(1.519)	(818)
Provisiones por contingencias	(1.249)	(66)
Gastos proyectos computacionales externos	-	(852)
Castigos operacionales	(512)	(19)
Otros gastos	(230)	(671)
<b>Total Gastos operacionales</b>	<b>(3.510)</b>	<b>(2.426)</b>

**34. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Se consideran como partes relacionadas las personas naturales o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco y filiales, cuando dicha participación supera el 1% de las acciones o el 5% en el caso que las acciones del Banco tengan presencia bursátil, y las personas que sin tener participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades de la entidad o de sus filiales. También se consideran relacionadas las empresas en las cuales las relacionadas por propiedad o gestión al Banco tienen una participación que alcanza o supera el 5% o en las que ejercen el cargo de director, gerente general u otro equivalente.

El artículo 89 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, que se aplica también a los bancos, establece que cualquier operación con una parte relacionada debe efectuarse en condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

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

**a) Créditos partes relacionadas**

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

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

**b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas**

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
<b>ACTIVOS</b>		
Contratos de derivados financieros	240	2.364
Total otros activos con partes relacionadas	240	2.364
<b>PASIVOS</b>		
Contratos de derivados financieros	197	1.423
Depósitos a la vista	2.645	3.844
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.608	10.730
Total otros pasivos con partes relacionadas	4.450	15.997

## c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

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

## d) Contratos con partes relacionadas

Los contratos celebrados durante cada ejercicio que no corresponden a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a U.F. 3.000.

El detalle de estos contratos es el siguiente:

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

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

**e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia**

Durante los ejercicios 2008 se han pagado con cargo a los resultados, los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio y personal clave de la administración.

	DIRECTORES		GERENTES GENERALES		GERENTES DIVISIÓN		GERENTES ÁREAS	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
Retribuciones corto plazo	318	457	349	796	1.104	1.374	2.878	3.030
Beneficios largo plazo		-		-		11	4	14
Indemnizaciones fin contrato		-		7		-	360	28
N° de ejecutivos	7	7	3	3	8	8	37	27

**35. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS****a. Activos y Pasivos a Valor Razonable**

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

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

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

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

**b. Determinación del valor razonable**

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

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

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

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

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



	NIVEL 1		NIVEL 2		NIVEL 3		TOTAL	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>ACTIVO FINANCIERO</b>								
<b>Instrumentos para negociación:</b>								
Instrumentos del Estado y del Banco Central								
Instrumentos del Banco Central de Chile	3.944	112.627	26.106	37.768	-	-	30.050	150.395
Instrumentos de la Tesorería General de la República	4.857	35.414	-	-	-	-	4.857	35.414
Otros instrumentos fiscales	-	53	195	2.545	-	-	195	2.598
Subtotal	8.801	148.094	26.301	40.313	-	-	35.102	188.407
<b>Otros Instrumentos Financieros</b>								
Pagarés de depósitos en bancos del país	19.700	4.552	210.335	119.632	-	-	230.035	124.184
Letras hipotecarias en bancos del país	15	3.286	16.745	38.248	-	-	16.760	41.534
Otros instrumentos emitidos en el país	73	512	2.429	700	-	-	2.502	1.212
Fondos mutuos	111.644	1.527	-	-	-	-	111.644	1.527
Subtotal	131.432	9.877	229.509	158.580	-	-	360.941	168.457
Total	140.233	157.971	255.810	198.893	-	-	396.043	356.864
<b>Derivados mantenidos para negociación:</b>								
Forward de monedas	-	-	46.794	35.696	-	-	46.794	35.696
Swap de tasa de interés	-	-	19.486	8.797	-	-	19.486	8.797
Swap de monedas	-	-	-	8.496	-	-	-	8.496
Opciones put de tasas	-	-	-	-	-	63	-	63
Total activos por derivados mantenidos para negociación	-	-	66.280	52.989	-	63	66.280	53.052
<b>Inversiones disponible para la venta:</b>								
Instrumentos del Estado y del Banco Central								
Instrumentos del Banco Central de Chile	126.284	-	23.794	-	-	-	150.078	-
Instrumentos de la Tesorería General de la República	30.305	-	-	-	-	-	30.305	-
Otros instrumentos fiscales	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	156.589	-	23.794	-	-	-	180.383	-

El cuadro continua en la página siguiente.

<b>Otros Instrumentos Financieros</b>								
Pagarés de depósitos en bancos del país	12.658	16.959	204.541	223.312	-	-	217.199	240.271
Letras hipotecarias en bancos del país	89	2.261	30.320	28.621	-	-	30.409	30.882
Bonos de empresas del país	4.782	12.060	12.357	20.726	-	-	17.139	32.786
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	33.991	-	-	-	33.991
Otros instrumentos emitidos del exterior	19.612	-	19.611	28.446	-	-	39.223	28.446
Subtotal	37.141	31.280	266.829	335.096	-	-	303.970	366.376
Total	193.730	31.280	290.623	335.096	-	-	484.353	366.376
<b>TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE</b>	<b>333.963</b>	<b>189.251</b>	<b>612.713</b>	<b>586.978</b>	<b>-</b>	<b>63</b>	<b>946.676</b>	<b>776.292</b>
<b>PASIVO FINANCIERO</b>								
<b>Derivados mantenidos para negociación:</b>								
Forward de monedas	-	-	50.287	37.354	-	-	50.287	37.354
Swap de tasa de interés	-	-	27.209	10.424	-	-	27.209	10.424
Swap de monedas	-	-	-	4.717	-	-	-	4.717
Opciones put de tasas	-	-	257	-	-	348	257	348
Total pasivos por derivados mantenidos para negociación	-	-	77.753	52.495	-	348	77.753	52.843
<b>Derivados mantenidos para cobertura contable:</b>								
Swap de tasa de interés	-	-	-	-	2.412	-	2.412	-
Total pasivos por derivados mantenidos para negociación	-	-	-	-	2.412	-	2.412	-
Total pasivos por derivados financieros	-	-	77.753	52.495	2.412	348	80.165	52.843
<b>TOTAL PASIVO A VALOR RAZONABLE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77.753</b>	<b>52.495</b>	<b>2.412</b>	<b>348</b>	<b>80.165</b>	<b>52.843</b>

## **36. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

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

### **I. OBJETIVO DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO**

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

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

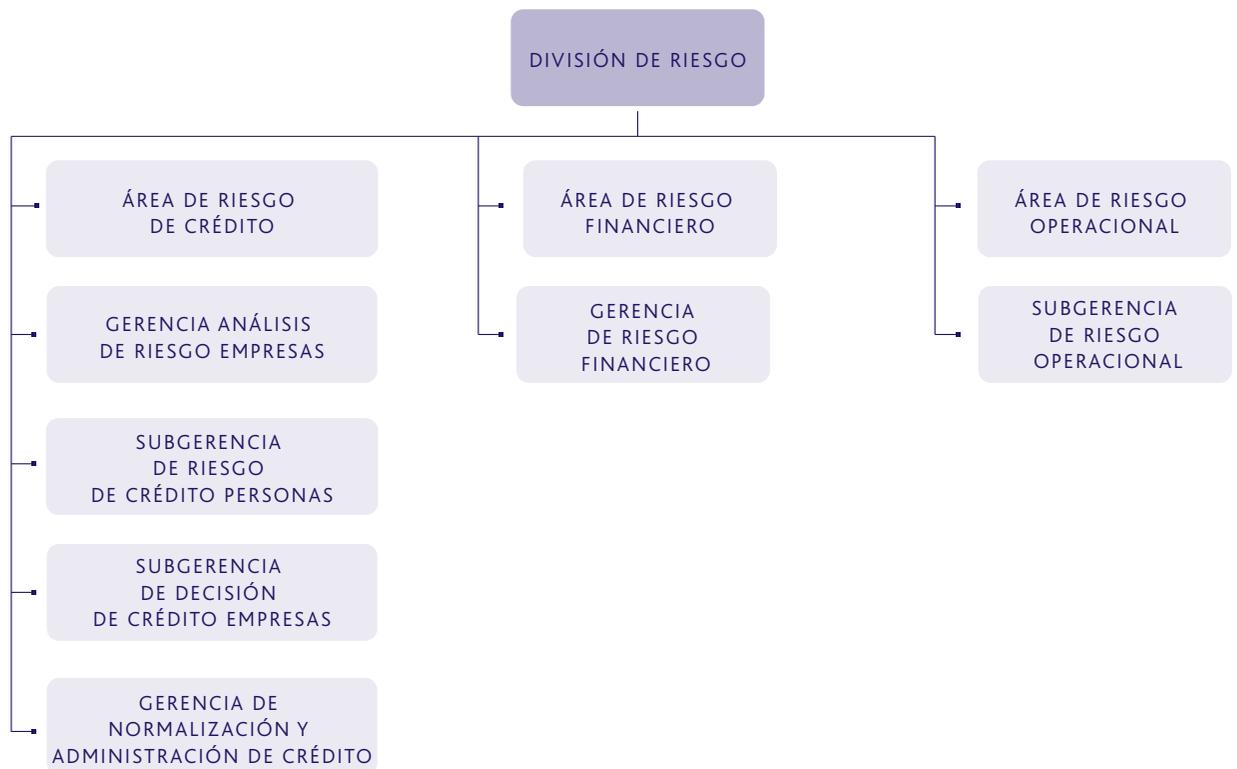
### **II. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO**

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

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

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

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



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

### III. RIESGO DE CREDITO

#### A. Objetivo de la Gestión Riesgo de Crédito:

La gestión del riesgo de crédito corresponde a la División de Riesgo a través de su área de Riesgo de Crédito, cuyas principales tareas

son las de identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito, de manera diferenciada para los distintos segmentos de clientes.

**B. Estructura de Riesgo de Crédito:**

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

Componen esta área:

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

**C. Proceso de Riesgo de Crédito:**

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

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

**C.1 Etapas de Riesgo de Crédito:**

**1º Mercado Objetivo:**

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

## **2° Análisis y Evaluación de Crédito:**

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

## **3° Decisión del Crédito:**

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

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

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

## **4° Administración del Crédito:**

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

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

## **5° Cobranza del Crédito:**

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



**6° Control:**

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

**C.2 Descripción por Área:****Subgerencia de Riesgo de Crédito Personas:**

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

**Gerencia de Análisis de Crédito Empresas:**

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

**Subgerencia Decisión de Crédito a Empresas:**

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

**Gerencia de Normalización y Administración de Crédito:**

De esta gerencia que participa en las tres últimas etapas del proceso de crédito, depende el área responsable de la Administración

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

#### D. Clasificación de Cartera:

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

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

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

#### D.1 Clasificación de Créditos Comerciales:

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

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

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

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

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

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

## D.2 Clasificación de Créditos de Consumo e Hipotecarios:

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

### Créditos de Consumo:

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

### Créditos Hipotecarios:

N° DE CUOTAS VENCIDAS	% PROVISIÓN
1	1,0
2	2,0
3	3,0
4	4,0
5	5,0
6	6,0
7	7,0
8	8,0
9	9,0
10	10,0
11	11,0
12	12,0
13	13,0
14	14,0
15	15,0
16	16,0
17	17,0
18 ó Más	18,0

### D.3 Cartera deteriorada:

#### Evaluación Individual:

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

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

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

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

#### Evaluación Grupal:

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

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

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

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

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

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

#### D.4 Concentración Crediticia:

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

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

#### D.5 Garantías:

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

DESCRIPCIÓN POR TIPO DE GARANTÍA	CANTIDAD		MONTO	
	Nº	%	MM\$	%
Hipotecarios	5828	84,7%	1.161.806	77,8%
Prenda	365	5,3%	52.719	3,5%
Warrant	21	0,3%	3.413	0,2%
Otras	668	9,7%	274.980	18,4%
	6882	100,0%	1.492.918	100,0%

A continuación presentamos el detalle de las garantías por descripción:

DESCRIPCIÓN POR TIPO DE GARANTÍA	CANTIDAD		MONTO	
	Nº	%	MM\$	%
Acciones de oferta pública	304	4,4%	211.395	14,2%
Aeronaves	1	0,0%	233	0,0%
Automóviles (inventario)	14	0,2%	531	0,0%
Automóviles (no inventario)	36	0,5%	152	0,0%
Bienes raíces rurales	464	6,7%	105.191	7,0%
Bodegas	8	0,1%	737	0,0%
Buses (inventario)	2	0,0%	435	0,0%
Buses (no inventario)	24	0,3%	250	0,0%
Camiones o camionetas (inventario)	11	0,2%	158	0,0%
Camiones o camionetas (no inventario)	55	0,8%	396	0,0%
Cartas de créditos stand by	43	0,6%	39.046	2,6%
Casas	2.057	29,9%	275.877	18,5%
Construcciones industriales	92	1,3%	49.253	3,3%
Departamentos	2.066	30,0%	154.292	10,3%
Depósitos a plazo en el país	221	3,2%	14.764	1,0%
Edificios de destino específicos (clínicas, colegios, etc.)	28	0,4%	80.347	5,4%
Embarcaciones menores	2	0,0%	304	0,0%
Embarcaciones o naves marinas	7	0,1%	17.511	1,2%
Estacionamientos	4	0,1%	153	0,0%
Instalaciones	28	0,4%	15.096	1,0%
Locales comerciales	127	1,8%	41.776	2,8%
Maquinarias y/o equipos (inventario)	79	1,1%	11.014	0,7%
Maquinarias y/o equipos (no inventario)	76	1,1%	19.361	1,3%
Materias primas o bienes de consumo intermedio	4	0,1%	688	0,0%
Oficinas	263	3,8%	49.540	3,3%
Otras acciones y derechos en sociedades	100	1,5%	9.774	0,7%
Otros bienes corporales en prenda o warrant	10	0,1%	2.047	0,1%
Otros bienes de consumo final (inventario)	5	0,1%	1.935	0,1%
Otros vehículos (inventario)	6	0,1%	95	0,0%
Otros vehículos (no inventario)	13	0,2%	77	0,0%
Plantaciones	21	0,3%	3.593	0,2%
Proyectos en construcciones comerciales o industriales	11	0,2%	19.633	1,3%
Proyectos en construcciones habitacionales	281	4,1%	261.409	17,5%
Sitios y terrenos urbanos	419	6,1%	105.854	7,1%
	6.882	100,0%	1.492.918	100,0%

## D.6 Distribución de cartera de colocaciones:

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

Por tipo de Evaluación - Dic'09  
(N° de Clientes)



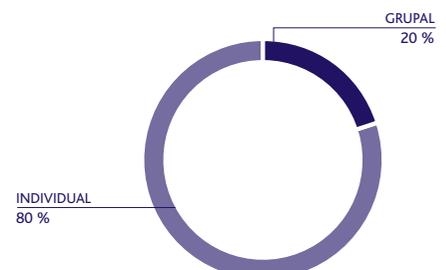
Por tipo de Evaluación - Dic'08  
(N° de Clientes)



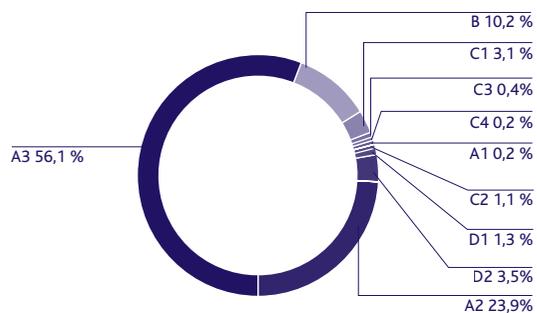
Por tipo de Evaluación - Dic'09  
(en monto de colocaciones)



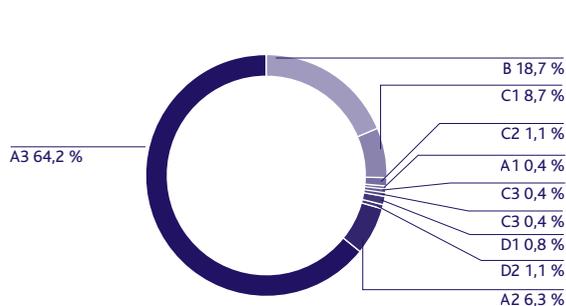
Por tipo de Evaluación - Dic'08  
(en monto de colocaciones)



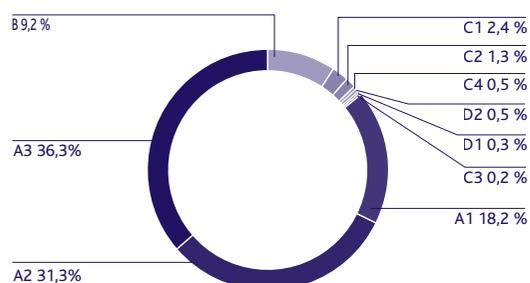
Distribución de Clasificaciones Individuales - Dic 09 (N° de Clientes)



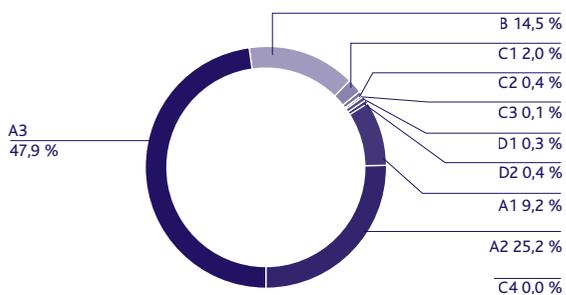
Distribución de Clasificaciones Individuales - Dic 08 (N° de Clientes)



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



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



#### IV. RIESGO FINANCIERO

##### A. Objetivos de Riesgo Financiero:

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

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

Los objetivos estratégicos en términos de actividades financieras son:

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

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

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

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

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

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

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

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

Al ser una estrategia contable, se pueden utilizar estrategias para cubrir flujos de caja o valor razonable de algún instrumento, dando cumplimiento a la normativa internacional de contabilidad. Estas estrategias de cobertura deberán cumplir con todos los requisitos



señalados por la normativa vigente y su efectividad para cada una de las coberturas es monitoreada por lo menos mensualmente.

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

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

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

#### **B. Estructura de Riesgo Financiero:**

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

Los Comité que actualmente están relacionados con Riesgo Financiero son:

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

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

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

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

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

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

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

#### **C. Proceso de Riesgo Financiero:**

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

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

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

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

#### **D. Definición de Riesgos Financieros:**

##### **a) Riesgo de Mercado:**

El riesgo de mercado representa la potencialidad de que se puedan generar pérdidas como resultado de cambios en los precios de mercado en un cierto período de tiempo, producto de movimientos en las tasas de interés, en el valor de las monedas extranjeras



e índices de reajustabilidad y en precios de acciones. Estas pérdidas afectan el valor de los instrumentos financieros mantenidos en cartera de Negociación y Disponible para la Venta, tanto del Banco como de sus filiales.

#### Metodología de Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

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

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

La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (backtesting), con las que se contrasta

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

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

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

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

	VAR POR TIPO DE RIESGO	
	31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
<b>Negociación:</b>		
Tasa	650	1.127
FX	7	11
Opciones	36	28
Acciones	1	-
Efecto diversificación	(45)	(38)
<b>Total cartera</b>	<b>650</b>	<b>1.127</b>
<b>Disponible para la venta:</b>		
Tasa	990	827
<b>Total cartera</b>	<b>990</b>	<b>827</b>
<b>Diversificación total</b>	<b>(158)</b>	<b>(387)</b>
<b>VaR total</b>	<b>1.482</b>	<b>1.567</b>

**b) Riesgo Estructural de Tipo de Interés:**

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

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

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

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

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

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

**Libro de Negociación**

	31-12-08 MM\$	31-12-09 MM\$
Riesgo de Tasa	7.012	5.873
Riesgo de Moneda	724	4125
Riesgo Opciones	356	232
<b>Total Riesgo</b>	<b>8.092</b>	<b>10.230</b>
Activos Ponderados Riesgo de Crédito	2.414.984	2.338.767
Patrimonio Efectivo	277.198	293.773
Límite Basilea	8,00%	8,00%
Basilea c/Riesgo de Mercado	11,02%	11,91%
Basilea I	11,48%	12,56%

**Libro Banca Corto Plazo**

CORTO PLAZO	31-12-08 MM\$	31-12-09 MM\$
Riesgo Tasa CP	4.522	10.470
Descalce UF	2.585	5.658
Comisiones sensibles	93	39
<b>Total Riesgo</b>	<b>7.200</b>	<b>16.167</b>
Límite 35% Margen	24.521	20.995
Holgura (exceso)	17.321	4.828

**Libro Banca Largo Plazo**

LARGO PLAZO	31-12-08 MM\$	31-12-09 MM\$
Riesgo Tasa	24.901	33.009
Límite 25% Margen	69.300	73.443
Holgura (exceso)	44.399	40.434

**c) Riesgo de Liquidez:**

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

Los siguientes conceptos intervienen en el riesgo de liquidez:

Riesgo de Plazos: riesgo producido por tener fechas de vencimientos distintas entre los flujos de ingresos y egresos.

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

**Metodología de Riesgo de Liquidez**

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

	< A 1 MES	DE 1 A 3 MESES	DE 3 MESES A 1 AÑO	DE 1 A 3 AÑOS	DE 3 A 6 AÑOS	> 6 AÑOS	TOTAL
Fondos disponibles	102.294	-	-	-	-	-	102.294
Inversiones Negociación	304.513	57	-	-	-	-	304.570
Inversiones Disponibles para la Venta	79.558	55.329	118.006	27.201	56.201	108.100	444.394
Préstamos a otros bancos del país	87.795	27	-	-	-	-	87.822
Créditos comerciales y consumo	330.133	331.697	453.463	201.918	378.198	250.275	1.945.684
Líneas de Crédito y sobregiros	3.610	1.364	-	-	-	-	4.974
Créditos Hipotecarios vivienda	1.971	3.810	17.215	22.185	86.384	228.886	360.451
Otros pasivos	143.399	-	-	-	-	-	143.399
Contratos de derivados	68.205	29.464	28.481	6.023	3.387	-	135.560
	1.121.478	421.750	617.164	257.327	524.169	587.261	3.529.149
Obligaciones Vista	233.863	-	-	-	-	-	233.863
Financiamiento otros bancos del país	5.152	-	-	-	-	-	5.152
Depósitos y captaciones a plazo	530.825	405.071	662.940	151.694	63.359	-	1.813.890
Financiamiento externo	19.805	50.098	188.381	14.067	14.410	-	286.761
Letras de Crédito	1.706	1.256	8.860	11.695	40.973	53.441	117.931
Bonos	2.190	1.999	17.127	107.116	140.022	225.926	494.381
Líneas de Crédito y sobregiros			5.876		-	-	5.876
Otras Obligaciones	94.476	1.094	8.315	9.354	28.866	12.213	154.318
Contratos de Derivados	65.957	30.685	27.286	7.226	6.444	-	137.599
	953.977	490.203	918.786	301.153	294.073	291.580	3.249.771
Flujo neto	167.501	(68.453)	(301.622)	(43.826)	230.096	295.681	279.377
Flujo neto acumulado	167.501	99.048	(202.574)	(246.400)	(16.304)	279.377	
Límite Normativo	(184.798)	(369.598)					
Holgura / (exceso)	352.299	468.646					

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

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

**d) Contabilidad de Coberturas:**

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

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

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

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

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

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

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

#### **e) Derivados Implícitos**

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

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

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

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

Los datos relevantes de estos derivados implícitos son:

	31/12/2009	31/12/2008
Saldo MUF cartera hipotecaria	848	1.083
Tasa Techo (promedio)	7,22%	7,24%
Plazo Residual años	10,7	11,6
Valor Opción MM\$	243	305

## V. RIESGO OPERACIONAL

### A. Objetivos de Riesgo Operacional:

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

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

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

### B. Estructura de Riesgo Operacional

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

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

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

### C. Procesos de Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## VI. COMITÉS DE RIESGO

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

**A. Comités de Riesgo de Crédito:**

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

**Composición del Comité de Riesgo de Crédito:**

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

**Temas a cubrir:**

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

**Periodicidad:**

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

**Interacción con el Directorio:**

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

**B. Comités de Riesgo Financiero:**

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



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

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

Este Comité lo integran:

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

#### **C. Comités de Riesgo Operacional:**

##### **Composición del Comité de Riesgo Operacional:**

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

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

**Temas a cubrir:**

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

**Periodicidad:**

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

**Interacción con el Directorio:**

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

**D. Comité Activos y Pasivos:**

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

Los integrantes permanentes de este comité son:

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

## VII. REQUERIMIENTO NORMATIVO DE CAPITAL.

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: a) se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y, b) se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobrepagos pagados y a inversiones en sociedades que no participan en la consolidación.

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

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

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

	ACTIVOS CONSOLIDADOS		ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	
	2009 MM\$	2008 MM\$	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>Activos de balance (neto de provisiones)</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	64.852	80.612	-	-
Operaciones con liquidación en curso	116.161	129.909	44.463	50.535
Instrumentos para negociación	396.043	356.864	158.347	44.609
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	20.807	24.153	19.876	24.128
Contratos de derivados financieros	125.642	74.843	45.207	34.844
Adeudado por bancos	312.431	93.467	5.507	9.828
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.845.419	1.965.344	1.746.877	1.879.250
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	484.353	366.376	122.064	149.452
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	680	543	680	543
Intangibles	16.124	12.721	16.124	12.721
Activo fijo	22.491	24.423	22.491	24.423
Impuestos corrientes	3.021	7.444	1.204	1.430
Impuestos diferidos	36.185	29.647	3.337	4.993
Otros activos	67.525	67.618	67.263	66.896
<b>Activos fuera de balance</b>				
Créditos contingentes	142.248	175.775	85.349	105.127
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>	<b>3.653.982</b>	<b>3.409.739</b>	<b>2.338.789</b>	<b>2.408.779</b>

	MONTO 2009 MM\$	MONTO 2008 MM\$	RAZÓN 2009 %	RAZÓN 2008 %
Capital Básico	197.789	173.668	5,41	5,09
Patrimonio Efectivo	293.773	266.067	12,56	11,05

La determinación del patrimonio efectivo es la siguiente:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 MM\$	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 MM\$
<b>Capital Básico</b>	197.789	173.668
Bonos subordinados	94.039	92.399
Provision adicional	500	-
Garantias fiscales	1.380	-
Patrimonio atribuible a interes minoritario	65	-
<b>Patrimonio Efectivo</b>	<b>293.773</b>	<b>266.067</b>

### 37. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS AÑO 2010

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

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

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

### 38. HECHOS POSTERIORES

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

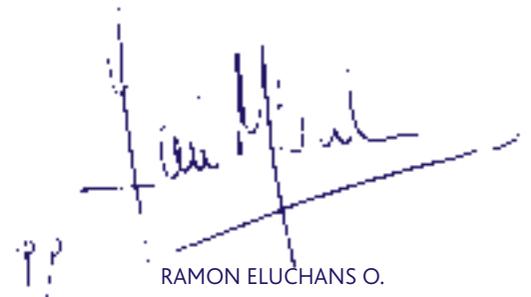
### 39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

\*\*\*\*\*



HORACIO SILVA C.  
Subgerente Contador General



RAMON ELUCHANS O.  
Gerente General



**BANCO** | security

₱= Pesos Chilenos

MM₱= Millones de Pesos Chilenos

US₱= Dólares Estadounidenses

U.F.= Unidades de Fomento



CAPÍTULO 09

E S T A D O S F I N A N C I E R O S

E S T A D O S F I N A N C I E R O S  
R E S U M I D O S D E F I L I A L E S

**VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA**

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS	2009 MM\$	2008 MM\$
ACTIVOS		
Circulante	585.282,3	1.687.448,6
Activo Fijo	162,0	240,6
Otros Activos	536,9	510,5
<b>Total Activos</b>	<b>585.981,2</b>	<b>1.688.199,7</b>
PASIVOS		
Circulante	559.420,9	1.661.662,8
Capital y Reservas	26.536,9	30.080,3
Utilidad del Ejercicio	23,4	(3.543,6)
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>585.981,2</b>	<b>1.688.199,5</b>
ESTADO DE RESULTADO		
Resultado Operacional	(796,5)	(1.826,1)
Resultado No Operacional	690,5	(2.272,6)
Excedentes Antes de Impuestos	(106,0)	(4.098,7)
Impuesto Renta	129,4	555,1
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>23,4</b>	<b>(3.543,6)</b>

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.**

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS	2009 MM\$	2008 MM\$
<b>ACTIVOS</b>		
Circulante	11.533,7	8.579,5
Activo Fijo	49,0	58,4
<b>Total Activos</b>	<b>11.582,7</b>	<b>8.637,9</b>
<b>PASIVOS</b>		
Circulante	1.286,1	953,7
Capital y Reservas	1.488,1	1.488,1
Utilidad Acumulada	6.192,1	3.806,9
Utilidad del Ejercicio	2.616,4	2.389,2
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>11.582,7</b>	<b>8.637,9</b>
<b>ESTADO DE RESULTADO</b>		
Resultado Operacional	2.686,3	2.786,8
Resultado No Operacional	431,7	80,7
Excedentes Antes de Impuestos	3.118,0	2.867,5
Impuesto Renta	(501,6)	(478,3)
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>2.616,4</b>	<b>2.389,2</b>

## DIRECCIONES BANCO SECURITY Y FILIALES

**Mesa Central: (56-2) 584 4000**

Servicio Atención Clientes Security: (56-2) 5844060

Web: [www.security.cl](http://www.security.cl)e-mail: [banco@security.cl](mailto:banco@security.cl)**Casa Matriz (El Golf)**

Apoquindo 3100 – Las Condes

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 584 4438

Fax: (56-2) 584 4058

**Sucursal Estoril**

Av. Estoril 50 – Las Condes

Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 584 2292

Fax: (56-2) 584 2200

**Sucursal Agustinas**

Agustinas 621 – Santiago

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 584 4311

Fax: (56-2) 584 4012

**Sucursal La Dehesa**

Av. La Dehesa 1744 – Lo Barnechea

Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 584 4465

Fax: (56-2) 584 4676

**Sucursal Alcántara**

Av. Alcántara 44 – Las Condes

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 584 4438

Fax: (56-2) 584 2265

**Sucursal Los Cobres**

Av. Vitacura 6577 – Vitacura

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 581 5519

Fax: (56-2) 581 5523

**Sucursal Chicureo**

Camino Chicureo Km 1.7 – Colina

Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 581 5005

Fax: (56-2) 581 5008

**Sucursal Los Trapenses**

Camino Los Trapenses 3023 Local 1,

Lo Barnechea

Teléfonos: 581 5572 - 581 5570

Fax: 581 5573 Horario: 8:00 - 14:00 hrs.

**Sucursal Ciudad Empresarial**

Av. del Parque 4023 Local 110 y 111 – Huechuraba

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 584 4683

Fax: (56-2) 584 4871

**Sucursal Plaza Constitución**

Agustinas 1235 – Santiago

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 584 4832

Fax: (56-2) 584 4161

**Sucursal El Cortijo**

Av. Américo Vespucio 2760 C - Conchalí

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 581 5534

Fax: (56-2) 584 4840

**Sucursal Providencia**

Av. 11 de Septiembre 2289 – Providencia

Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.

Tel.: (56-2) 584 4688

Fax: (56-2) 584 4699

**Sucursal Quilicura**

Av. Presidente E. Frei M. 9950 Of. 4 – Quilicura  
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.  
Tel.: (56-2) 581 4691  
Fax: (56-2) 538 6652

**Sucursal Santa Elena**

Santa Elena 2400 – San Joaquín  
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.  
Tel.: (56-2) 584 4762  
Fax: (56-2) 555 4750

**Sucursal Santa María de Manquehue**

Santa María 6904 local 15, Vitacura  
Teléfono: 581 5555 Fax: 581 5550  
Horario: 8:00 - 14:00 hrs.

**Sucursal Vitacura**

Av. Vitacura 3706 – Vitacura  
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.  
Tel.: (56-2) 584 4735  
Fax: (56-2) 584 4627

**Sucursal Antofagasta**

Av. San Martín 2511 – Antofagasta  
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.  
Tel.: (56-55) 536 500

**Sucursal Viña del Mar**

Av. Libertad 1097 – Viña del Mar  
Horario de Atención: 8:00 – 14:00 hrs.  
Tel.: (56-32) 251 5100  
Fax: (56-32) 251 5120

**Sucursal Concepción**

Av. Bernardo O'Higgins 428 – Concepción  
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.  
Tel.: (56-41) 290 8000  
Fax: (56-41) 290 8021

**Sucursal Temuco**

Manuel Bulnes 701 – Temuco  
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.  
Tel.: (56-45) 948 400  
Fax: (56-45) 948 416

**Sucursal Puerto Montt**

Guillermo Gallardo 132 – Puerto Montt  
Horario de Atención: 9:00 – 14:00 hrs.  
Tel.: (56-65) 568 300  
Fax: (56-65) 568 311

**SOCIEDADES FILIALES**

**Valores Security S.A., Corredores de Bolsa**

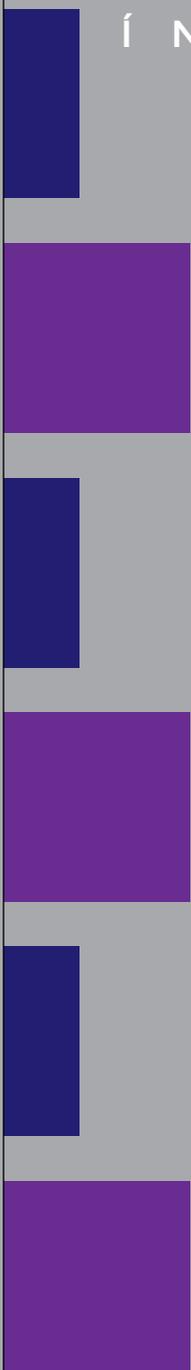
Apoquindo 3150 piso 7 – Las Condes  
Tel.: (56-2) 584 4601  
Fax: (56-2) 584 4015  
Web: [www.security.cl](http://www.security.cl)  
e-mail: [valores@security.cl](mailto:valores@security.cl)

**Administradora General de Fondos Security S.A.**

Apoquindo 3150 piso 7 – Las Condes  
Tel.: (56-2) 584 4700  
Fax: (56-2) 584 4015  
Web: [www.security.cl](http://www.security.cl)  
e-mail: [fmultos@security](mailto:fmultos@security)



"ESTE PAPEL PROVIENE DE BOSQUES MANEJADOS  
DE FORMA SUSTENTABLE Y FUENTES CONTROLADAS"



# Í N D I C E

04

RESUMEN FINANCIERO

06

CARTA DEL PRESIDENTE

10

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

20

RESEÑA HISTÓRICA

22

ESTRATEGIA DE NEGOCIOS

28

BANCO SECURITY Y SU ENTORNO

44

ANTECEDENTES GENERALES

50

FILIALES

56

ESTADOS FINANCIEROS

186

DIRECCIONES



BANCO | security