

# Banco de Chile

Memoria Anual

2009



Nuestra Misión, Visión y Valores	01
Banco de Chile en el 2009	02
Carta del Presidente	04
Reseña Histórica	06
<u>Gobierno Corporativo</u>	<u>08</u>
Directorio	10
Prácticas de Gobierno Corporativo	14
Propiedad del Banco de Chile	22
Acción del Banco de Chile	26
<u>Entorno Económico y Financiero</u>	<u>30</u>
Entorno Económico	32
Sistema Financiero Chileno en el 2009	36
<u>Gestión 2009</u>	<u>40</u>
Informe de Gestión del Gerente General	42
Comité de Gerencia	46
Hitos 2009	48
Reconocimientos	50
Principales Indicadores	52
Análisis de Resultados y Balance	53
<u>Áreas de Negocio</u>	<u>60</u>
Áreas de Negocio del Banco de Chile	62
División Banca Comercial	64
División Banco CrediChile	66
División Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria	68
División Corporativa e Inversiones	72
Filiales	76
<u>Administración de Riesgos</u>	<u>80</u>
Riesgo de Crédito	82
Riesgo Financiero	92
Riesgo Operacional	96
<u>Compromiso Social</u>	<u>100</u>
Nuestro Equipo	102
Nuestra Comunidad	106
Nuestros Clientes	112
<u>Estados Financieros Consolidados</u>	<u>114</u>

# Banco de Chile

## Memoria Anual 2009



### Nuestra Misión

Somos una corporación líder con una prestigiosa tradición de negocios. Nuestro propósito es proveer servicios financieros de excelencia, con soluciones creativas y efectivas para cada segmento de clientes, que aseguren la permanente creación de valor para nuestros accionistas.

### Nuestra Visión

Ser el mejor banco para nuestros clientes, el mejor lugar para trabajar, la mejor inversión para nuestros accionistas.

### Nuestros Valores

El sello distintivo de nuestra manera de hacer las cosas es la excelencia y la creación de valor, tanto para los accionistas como los clientes de la Corporación. Para ello el Banco incorpora continuamente las mejores prácticas y estándares de la industria, promoviendo, desarrollando y reconociendo el alto desempeño en sus colaboradores y equipos de trabajo. Las personas del Banco de Chile se distinguen por su orgullo de pertenecer a la Institución y por el cumplimiento de los siguientes valores, actitudes y comportamientos:

- Compromiso
- Actitud de Servicio
- Flexibilidad
- Trabajo en Equipo

# Banco de Chile en el 2009



Utilidad neta total

**\$257.885**

millones

Retorno nominal  
sobre capital de

**17,6%**

**48,8%**

de razón de eficiencia

Líder en participación de  
mercado en saldos en  
cuenta corriente con

**24,2%**

22,2%

de participación de  
mercado en créditos  
de consumo

**Institución con  
Mayor Creación de  
Valor del Sistema  
Financiero**

Galardón otorgado por  
Revista Capital y Santander  
GMB

**Premio ICARE  
Empresa 2009**

Contribución a la  
excelencia en los negocios  
y al progreso del país

Distinción entregada por el  
empresariado chileno



# Carta del Presidente

## Banco de Chile

### **Señores Accionistas:**

Al iniciarse el 2010, año en que celebramos el Bicentenario de la Independencia de Chile, es un agrado dirigirme a ustedes por tercer año consecutivo para presentarles la memoria anual del Banco de Chile, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

Quiero comenzar esta presentación destacando que en el 2009, el Instituto Chileno para la Administración Racional de Empresas, ICARE, entregó a Banco de Chile el premio a la empresa más destacada. Ello nos llena de orgullo y satisfacción, especialmente por el prestigio que tiene esta distinción en el mundo empresarial chileno. Constituye un reconocimiento a nuestra trayectoria de 115 años apoyando grandes esfuerzos comerciales, financiando trascendentes proyectos públicos y privados, otorgando respaldo financiero a pequeñas y medianas empresas, y resolviendo las necesidades financieras de millones de chilenos. El galardón ICARE 2009 fue un premio a todos los que trabajan o han trabajado en el Banco de Chile, a todos sus accionistas y a más de 1,5 millones de clientes que cada día depositan su confianza en nosotros.

Hace un año, al presentarles la memoria anual 2008, resalté que preveíamos que el 2009 sería particularmente difícil. El oscuro panorama de la economía mundial y las señales de alarma encendidas desde septiembre de ese año en los sistemas financieros de los países más desarrollados hacían presagiar que la recesión mundial debía tener severos impactos sobre la economía local. De todos modos, los resguardos adoptados durante el último trimestre de 2008 en materia de liquidez y de provisiones, pero especialmente las políticas prudentes en materia de riesgos de crédito y de mercado, y de administración de gastos, que siempre nos han caracterizado, nos permitían mirar el futuro con razonable seguridad.

Así comenzamos el año 2009. La inflación negativa, los incrementos de provisiones requeridos, las rebajas aceleradas de la tasa de interés y el escaso crecimiento de los negocios generaron un resultado modesto en los dos primeros meses. Sin embargo, la adecuada administración de la crisis por parte de la autoridad monetaria y la autoridad fiscal, así como las prontas señales más alentadoras que empezaron a llegar del exterior, en especial de las mayores economías emergentes, hicieron que desde temprano visualizáramos signos alentadores. Estábamos conscientes de que un gran banco como el Banco de Chile, debía hacer explícito su respaldo hacia quienes se atrevían a invertir y endeudarse. De ese modo contribuiríamos a la reactivación de la economía. Desde febrero la administración del Banco marcó la diferencia, siendo los primeros en bajar las tasas de interés de los préstamos de consumo. A ese anuncio siguieron otros de igual tenor para préstamos de vivienda y créditos para empresas. Nos sumamos a importantes campañas para mantener la actividad en el sector inmobiliario y de la construcción y, paralelamente, jugamos un rol clave para reestructurar los pasivos de la industria salmonera, golpeada por una gran crisis sanitaria. Seguido a eso, en particular a partir del segundo semestre, mostramos un crecimiento sostenido de nuestra cartera de préstamos, participando activamente en el financiamiento de proyectos nuevos y en el refinanciamiento de las empresas chilenas.

Los resultados del segundo y tercer trimestres estuvieron marcados por mejores márgenes operacionales, pero con fuerte constitución de provisiones, especialmente para cubrir eventuales pérdidas en la industria del salmón y en otras empresas con dificultades puntuales, aunque también en alguna medida en créditos de consumo. Reconocer a tiempo los riesgos y constituir los resguardos necesarios es y ha sido una de nuestras características, y continuará siendo uno de los cimientos de nuestra solidez financiera.

A partir de septiembre retomamos la senda del crecimiento, convencidos de que había claras señales de mejores tiempos para la economía chilena. Desde ese mes nos propusimos recuperar participación de mercado, perdida principalmente a favor del actor estatal del sistema bancario. Atractivas propuestas de negocios en todos los ámbitos permitieron recuperar un 0,7% de cuota de mercado de colocaciones en tan sólo cuatro meses, para terminar el año con una participación de 19,1%. Destacable es que en el plano de los pasivos, nuestra participación de mercado en saldos de cuentas corrientes no sólo se ha mantenido como la más alta del mercado sino que ha crecido para llegar hasta un 24,2%, un 2% por sobre la participación del más cercano seguidor. Paralelamente, ganamos espacios en los préstamos para vivienda y en los créditos para empresas grandes, llegamos a nuestros clientes con sofisticados productos y cerramos acuerdos de financiamiento de proyectos emblemáticos.

En otro plano, para asegurar una adecuada atención de nuestros clientes, ejecutamos durante el año un proyecto de reorganización de los segmentos de personas que se tradujo en redefinición de dichos segmentos y adecuación de algunas plataformas comerciales. En el ámbito de la innovación, la segunda mitad del año estuvo marcada por un fuerte trabajo interno para introducir nuevos servicios a personas. De esta manera, casi al cierre del semestre lanzamos RedGiro, un servicio que permite enviar dinero a través de cajeros automáticos, y comenzando el 2010 anunciamos la nueva Cuenta Móvil, que tendrá una gran trascendencia en el futuro de los pagos en nuestro país.

Entre otros hechos destacables quiero mencionar que, transcurridos dos años de la fusión con Citibank Chile, la alianza estratégica con Citigroup se encuentra en plena operación, rindiendo frutos incluso mejores que los proyectados originalmente. Impulsados en buena medida por esa alianza, nuestra banca de inversiones Banchile Citi Global Markets, se transformó definitivamente en un gravitante actor del mercado, tanto en operaciones nacionales como internacionales, recibiendo en el año importantes reconocimientos en Chile y el extranjero. Por su parte, Banchile Corredores de Bolsa mostró en 2009 un excelente resultado de \$16.387 millones, mientras que Banchile Administradora General de Fondos inauguró nuevos fondos estructurados manteniendo su indiscutible liderazgo, generando una utilidad anual de \$10.039 millones.

Así, con la confianza de que terminamos el año con buenas perspectivas para el futuro y estimando que durante 2010 la economía chilena observará un importante crecimiento, que podría superar el 5% del PIB, cerramos el ejercicio con un atractivo resultado de \$257.885 millones o \$3,12 por acción.

En cuanto a nuestros trabajadores, el 2009 fue un período en que se reforzaron las excelentes relaciones internas. Por tratarse de un año especialmente difícil en el plano económico, el Directorio privilegió una política de proteger la estabilidad en los empleos, lo cual fue ampliamente valorado al interior y exterior de la empresa. Reflejo de este buen ambiente, se cerró tempranamente una negociación colectiva con uno de los sindicatos en un ambiente de amplia comprensión y cordialidad. El Banco continúa impulsando la capacitación y el desarrollo profesional y personal de todo su equipo humano, entendiendo que el capital humano es uno de sus recursos más valiosos.

Para concluir, en diciembre el Directorio aprobó un acuerdo sobre política de distribución de utilidades que será sometido a la consideración de la Junta de Accionistas, que dice relación con la protección del capital de los efectos de la inflación. Según este acuerdo, dado que se eliminó de la contabilidad la llamada corrección monetaria de activos, pasivos y resultados, la base para distribuir la utilidad neta anual, será en adelante, la utilidad del ejercicio, agregando o deduciendo el efecto de la desvalorización del capital producto de la inflación. Con este acuerdo se podrá mantener invariable el valor real del capital y reservas en períodos de inflación.

Reiteramos el compromiso del Directorio que presido, con todos nuestros accionistas, de asegurar que el Banco de Chile continuará siendo un actor líder de la banca chilena, ofreciendo servicios oportunos y de alta calidad a cada uno de sus clientes actuales y potenciales, y contribuyendo resueltamente al desarrollo de nuestro país.



**Pablo Granifo Lavín**  
*Presidente del Directorio*

# Reseña Histórica 1893-2009



*Banco de Chile es una sociedad anónima bancaria establecida en Chile en 1893, que inició sus operaciones bajo este nombre el 2 de enero de 1894. En esa fecha, se fusionaron las operaciones de tres bancos: Banco de Valparaíso, fundado en 1856; Banco Nacional de Chile, fundado en 1865; y Banco Agrícola de Chile que inició operaciones en 1869. De este modo, en el Banco de Valparaíso, primer banco en Chile constituido como sociedad anónima, se encuentra el verdadero origen de Banco de Chile.*

*En abril de 1926, el Banco traslada su casa matriz desde la antigua sede del Banco Nacional de Chile en Huérfanos 930 a su flamante edificio construido en Ahumada 251, actual sede central de la institución.*

*Desde su origen el Banco de Chile jugó un rol importantísimo en el apoyo de políticas fiscales y de estabilidad del sistema bancario local. Tras la creación del Banco Central de Chile en 1926 y de la promulgación de una nueva Ley General de Bancos, la cual creó en ese mismo año la Superintendencia de Bancos que venía a reemplazar a la Inspectoría General de Bancos que existía desde 1912, es la primera de estas instituciones la llamada a ser el agente principal en la estabilización del sistema bancario, rol que en gran medida había ejercido el Banco de Chile en las décadas anteriores.*

*Con el objeto de independizar al Banco de Chile de la carga financiera asumida tras la crisis de 1982-83, en el año 1996, se produce un reordenamiento societario, en el cual se crea un nuevo banco comercial, filial del anterior, que asume los activos y pasivos a excepción de la deuda con el Banco Central. Este nuevo banco comercial es el continuador legal del anterior y asume el nombre de Banco de Chile. La obligación subordinada permanece en el anterior banco que pasa a llamarse Sociedad Matriz del Banco de Chile.*

# Banco de Chile

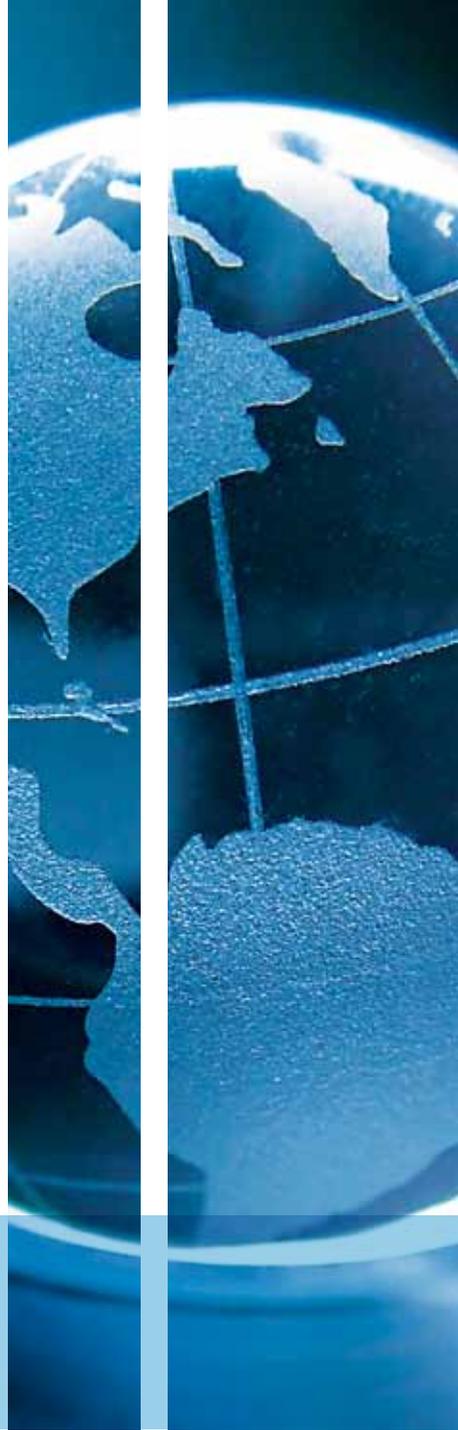


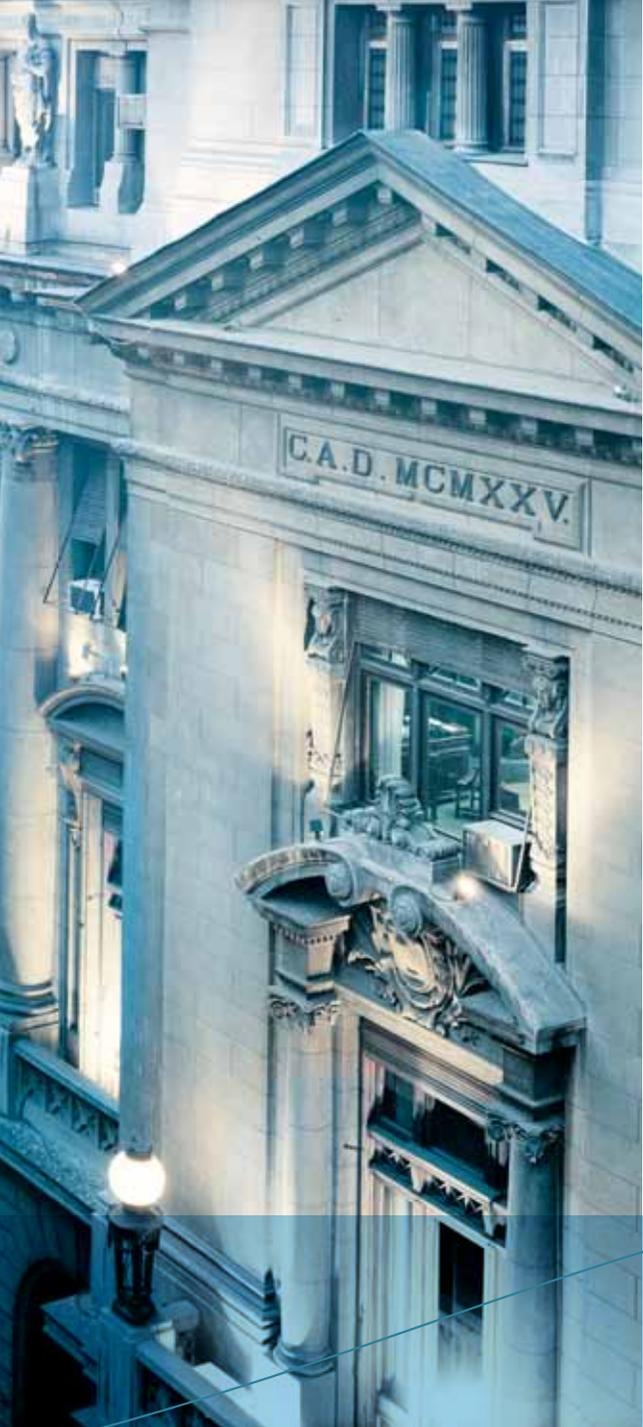
En enero de 2002, Banco de Chile acuerda su fusión con Banco de A. Edwards. A partir de ese año, el Banco operará tres redes de sucursales con diferentes marcas: Banco de Chile, como banco universal con cobertura en todo el territorio nacional; Banco Edwards, una red concentrada en banca de personas que opera principalmente en Santiago; y Banco CrediChile focalizado en préstamos de consumo y cuentas de débito. Tras la fusión, Quiñenco S.A., sociedad ligada por la familia Luksic, que era el accionista principal de ambos bancos, adquiere la mayoría de las acciones del Banco de Chile.

Con aprobación de sus respectivas juntas de accionistas, en enero de 2008, Banco de Chile asume los activos y pasivos de Citibank Chile, filial chilena de Citigroup Inc. de los Estados Unidos de América. Simultáneamente a la fusión, Citigroup se asocia con Quiñenco, accionista controlador de Banco de Chile, pasando a compartir la propiedad de LQ Inversiones Financieras S.A. (67% Quiñenco y 33% Citigroup), sociedad que ostenta a diciembre

de 2008 el derecho sobre el 61,7% de los votos en las juntas de accionistas. Banco de Chile y Citigroup firmaron además el Acuerdo de Cooperación y el Acuerdo de Conectividad Global, convenios que contemplan el apoyo mutuo para la realización ciertos negocios. Además, se suscribió un contrato de licencia que permite en forma limitada el uso de la marca Citi por parte de Banco de Chile. De esta manera, la red de sucursales Banco Edwards, asume la nueva marca "Banco Edwards | Citi".

Las acciones de Banco de Chile se encuentran listadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, en la Bolsa Electrónica de Chile y en la Bolsa de Valparaíso. Desde 2002, a través de un programa de American Depositary Shares (ADS), las acciones del Banco se transan también en la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE). Asimismo, a partir de 2003, el mismo programa de ADS se transa además en la Bolsa de Londres (LSE), a la vez que las acciones son también registradas desde ese mismo año en Latibex, plataforma de transacciones perteneciente a la Bolsa de Madrid.





# Gobierno Corporativo

01



Conductas éticas y un profundo compromiso con el progreso del país, son base indiscutida de nuestra gestión

**Banco de Chile**

# Directorio

## Banco de Chile



**Pablo Granifo Lavín**  
Presidente

**Andrónico Luksic Craig**  
Vicepresidente



**Raúl Anaya Elizalde**  
Director

**Jorge Awad Mehech**  
Director



**Guillermo Luksic Craig**  
Director

**Gonzalo Menéndez Duque**  
Director



**Rodrigo Manubens Moltedo**  
Director Suplente

**Thomas Fürst Freiwirth**  
Director Suplente



**Jacob Ergas Ergas**  
Director



**Jaime Estévez Valencia**  
Director



**Juan Andrés Fontaine Talavera**  
Director



**Francisco Pérez Mackenna**  
Director



**Fernando Quiroz Robles**  
Director



**Hernán Büchi Buc**  
Asesor del Directorio



**Jorge Ergas Heymann**  
Asesor del Directorio



**Francisco Garcés Garrido**  
Asesor del Directorio

# Directorio

## Banco de Chile

### Presidente y Vicepresidente

#### **Pablo Granifo Lavín**

Es presidente del Directorio de Banco de Chile desde 2007. Hasta la fecha en que asume la presidencia fue gerente general del Banco, cargo que asumió en 2001. Anteriormente fue gerente general del Banco de A. Edwards entre 2000 y 2001, y gerente comercial en Banco de Santiago. Actualmente es presidente del Directorio de las siguientes filiales del Banco de Chile: Banchile Administradora General de Fondos S.A., Banchile Asesoría Financiera S.A., Banchile Securitizadora S.A., Banchile Factoring S.A. y Socofin S.A. y presidente del Comité Ejecutivo de Banchile Corredores de Seguros Limitada. Asimismo es director de la Asociación de Bancos, de Nexus S.A., de Servipag S.A. y de Redbanc S.A. y vicepresidente de Transbank S.A. Es ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

#### **Andrónico Luksic Craig**

Vicepresidente del Banco de Chile y miembro del Directorio desde 2002. Es presidente de la Sociedad Matriz Banco de Chile S.A., vicepresidente de Quiñenco S.A., director de Compañía Cervecerías Unidas S.A., Manufacturas de Cobre Madeco S.A. y de la Bolsa de Comercio de Santiago; consejero de la Sociedad de Fomento Fabril y de la Fundación Chilena del Pacífico. Es miembro del Directorio de importantes Universidades, tanto en Estados Unidos como en China, integrante del International Business Leader's Advisory Council of the Major of Shanghai, consejero de la Autoridad del Canal de Panamá y miembro de ABAC (APEC Business Advisory Council). Anteriormente, fue presidente del directorio de los bancos de A. Edwards, Santiago y O'Higgins.

### Directores

#### **Raúl Anaya Elizalde**

Miembro del Directorio desde enero de 2008. Forma parte del Comité de Directores y Auditoría desde noviembre de 2009. Es Director General para Centroamérica y Caribe de Citigroup desde 2008. En el periodo 2005-2008 fue director a cargo de la Banca de Personas y Consumo para América Latina de Citigroup y previamente tuvo a su cargo la Dirección Ejecutiva de Activos de Consumo de Banamex en México. También ejerció como gerente general de Banamex en sus oficinas en Los Angeles, Houston y New York. Integró los directorios de California Commerce Bank, Banco Bansud en Argentina y Grupo Financiero Uno en Centroamérica. Cursó sus estudios universitarios de Administración de Empresas, en la Universidad La Salle en México.

#### **Jorge Awad Mehech**

Director desde 1996. Es presidente de los Comités de Directores y Auditoría del Banco y Sociedad Matriz del Banco de Chile. Además, es presidente del Directorio de Lan Airlines S.A. y director de Envases del Pacífico S.A., de Universidad de Talca, de Fundación Prohumana; y vicepresidente de ICARE. El señor Awad es director independiente del Banco de Chile. Es ingeniero comercial de la Universidad de Chile, y profesor de Emprendimiento y Gobiernos Corporativos en dicha institución.

#### **Jacob Ergas Ergas**

Director desde 2002. Es también director de Banchile Administradora General de Fondos S.A. Preside el Directorio de sociedades tales como J. Ergas Inversiones y Rentas Limitada, Ever I BAE S.A., Ever II, Inmobiliaria Paidahue S.A. e INERSA S.A. Fue director y vicepresidente de Banco de A. Edwards desde 1986 a 2001, así como también director de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile.

#### **Jaime Estévez Valencia**

Integra el Directorio desde 2007. Es miembro del Comité de Directores y Auditoría del Banco, y director independiente del Banco de Chile. Actualmente es también director de Endesa Chile, de Cruzados SADP y es presidente de la junta directiva del Instituto Profesional ARCOS. Anteriormente, fue presidente de Banco del Estado, y ha sido director de AFP Provida y de AFP Protección. Ejerció como Ministro de Obras Públicas, Transportes y Telecomunicaciones. Anteriormente fue diputado y presidente de la Cámara de Diputados.

#### **Juan Andrés Fontaine Talavera**

Es director desde 2008. El señor Fontaine es socio de Fontaine y Paul Consultores, integra el Directorio de Quiñenco S.A. y es presidente del Directorio de la Bolsa Electrónica de Chile. Anteriormente, formó parte del Directorio de Banco Santander Chile y fue director de Estudios del Banco Central de Chile. Es ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica y master en economía de la Universidad de Chicago.

### **Guillermo Luksic Craig**

Es miembro del Directorio desde 2001. Es presidente del Directorio de Quiñenco S.A., de Compañía Cervecerías Unidas S.A., y de Viña San Pedro S.A. Es director de Antofagasta PLC y Nexans (Francia). Fue director de Banco de Santiago. Es miembro del Consejo del Centro de Estudios Públicos e integra el Consejo Superior de la Universidad Finis Terrae.

### **Gonzalo Menéndez Duque**

Director desde 2001. Preside el Directorio de la filial Banchile Corredores de Bolsa S.A. e integra el de Banchile Seguros de Vida S.A. Además es presidente del Directorio de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex) y de Inversiones Vita S.A.; y es parte de los directorios de Quiñenco S.A., Antofagasta PLC, Minera Michilla S.A., Mining Group Antofagasta Minerals S.A., Antofagasta Railway, Minera Los Pelambres, Minera El Tesoro, y Aguas de Antofagasta S.A. También es vicepresidente de la Fundación Andrónico Luksic A. y de la Fundación Pascual Baburizza. Fue director de Banco Santiago y Banco de A. Edwards y gerente general de Banco O'Higgins. Es ingeniero comercial y contador auditor de la Universidad de Chile.

### **Francisco Pérez Mackenna**

Es director de Banco de Chile desde 2001. Desde 1998 es gerente general de Quiñenco S.A. y director de Compañía de Cervecerías Unidas S.A. El señor Pérez fue gerente general de AFP Provida y gerente de Citicorp Chile. Es ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile y MBA de la Universidad de Chicago.

### **Fernando Quiroz Robles**

Integra el Directorio desde 2007. Es director general de Markets & Banking para América Latina de Citibank, presidente del Consejo de Administración de Acciones y Valores Banamex (Accival), director corporativo de Banamex y Banca Especializada en Banamex. Es miembro del Comité de Administración de Citibank. Anteriormente fue director corporativo de Planeación y Desarrollo Corporativo de Banamex y Citibank para Latinoamérica. Desempeñó diversas funciones en Banca de Consumo, Banca Internacional, Banca de Inversión y Planeación Estratégica en Banamex (México).

## Directores Suplentes

### **Rodrigo Manubens Moltedo**

Integra el Directorio desde 2001 ocupando actualmente el cargo de Director Suplente. Es gerente general de LQ Inversiones Financieras S.A. y presidente de Banchile Compañía de Seguros de Vida S.A. Fue presidente de los bancos Tornquist en Argentina y Del Sur en Perú. Ha integrado el Directorio del Banco de A. Edwards, Banco O'Higgins y Banco Santiago. Fue presidente del Directorio de Endesa Chile S.A. Posee un título en Administración de Empresas de la Universidad Adolfo Ibáñez y un master en ciencias de la Escuela de Economía y Ciencias Políticas de la Universidad de Londres (LSE).

### **Thomas Fürst Freiwirth**

Director Suplente desde 2007. Fue director desde 2004 a 2007. El señor Fürst es director suplente independiente de Banco de Chile. Es miembro del Directorio de Banchile Administradora General de Fondos S.A. Es también director de Plaza Vespucio y las demás sociedades del Grupo Plaza. Fue vicepresidente del Directorio de Compañía Cervecerías Unidas S.A. y director de ECUSA, Viña San Pedro, Southern Breweries Establishment y Compañía Cervecerías Unidas Argentina. Fundador y director de Parque Arauco. Estudió construcción civil en la Pontificia Universidad Católica de Chile.

## Asesores del Directorio

### **Hernán Büchi Buc**

Integró el Directorio de Banco de Chile durante 2007 y desde 2008 es asesor del Directorio. Es presidente del Consejo Directivo de la Universidad del Desarrollo y consejero del Instituto Libertad y Desarrollo. Además es miembro del directorio de sociedades anónimas chilenas como Quiñenco S.A., Consorcio Nacional de Seguros y Falabella S.A. Fue Ministro de Hacienda entre 1985 y 1989, y antes ejerció los cargos de Superintendente de Bancos, Ministro de Planificación y Subsecretario de Salud, entre otros. Es ingeniero civil en minas de la Universidad de Chile y master de la Universidad de Columbia.

### **Jorge Ergas Heymann**

Es asesor del Directorio desde 2007. Fue director suplente entre 2005 y 2007, antes fue asesor del Directorio desde el año 2002. Es vicepresidente de Banchile Compañía de Seguros de Vida S.A., vicepresidente de Orion Seguros Generales S.A., presidente de Movicenter y director de Inersa S.A., Ever I BAE y Ever II HNS. Anteriormente, fue director de Hotel Plaza San Francisco, Casa Piedra, HNS e Inmobiliaria Paidahue.

### **Francisco Garcés Garrido**

Es asesor del Directorio desde 2002. Es miembro alterno del Consejo Asesor del Sector Privado para los Líderes de APEC. Fue asesor y director de los bancos O'Higgins y Santiago, profesor en la Escuela de Economía de la Universidad de Chile, director ejecutivo del FMI en Washington D.C., director internacional del Banco Central de Chile y director del Centro de Economía Internacional del Instituto Libertad y Desarrollo. Es ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile y tiene estudios de postgrado en la Universidad de Columbia.

# Prácticas de Gobierno Corporativo

## Estructura y Principios

Las prácticas de gobierno corporativo de Banco de Chile están regidas por sus estatutos, la Ley General de Bancos, la Ley de Sociedades Anónimas, la Ley de Mercado de Valores y por las regulaciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, y de la Superintendencia de Valores y Seguros aplicables.

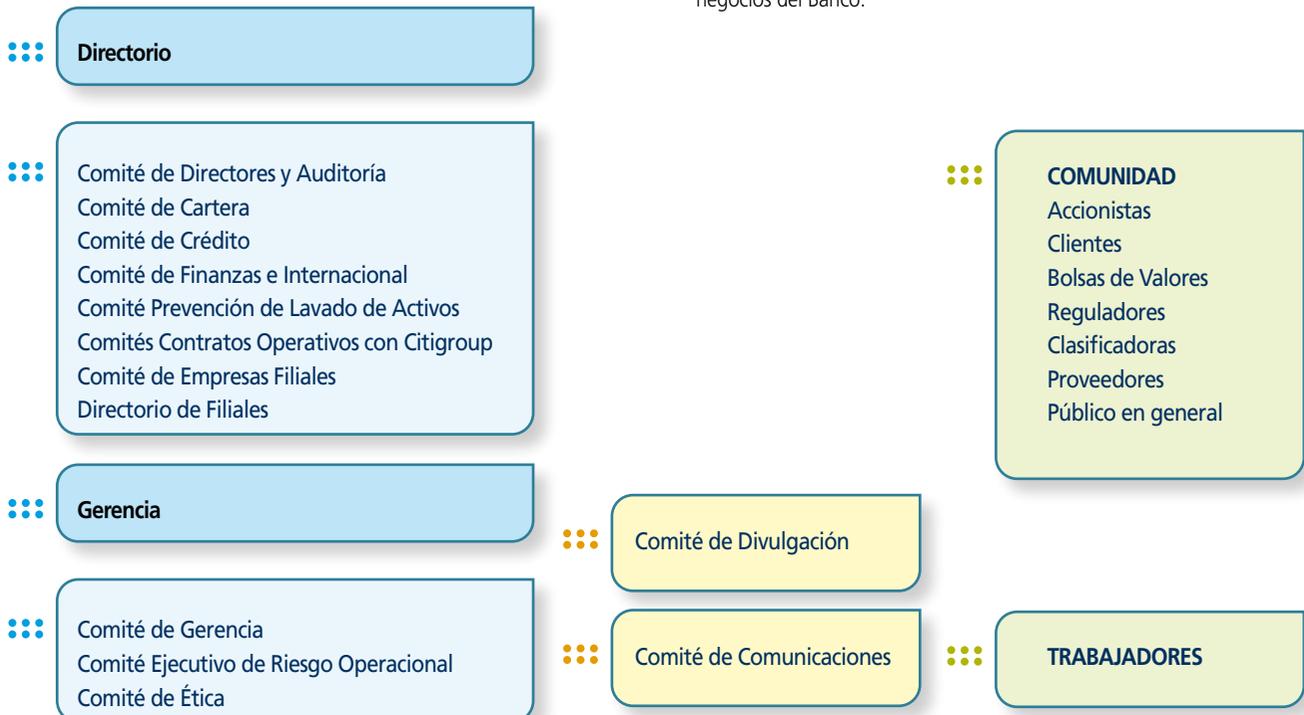
Uno de los principales objetivos de Banco de Chile es construir relaciones comerciales de largo plazo con sus clientes, tanto para el beneficio de éstos, de sus accionistas, empleados y, en general, la comunidad en la que se desenvuelve. Sus prácticas y principios de gobierno corporativo se orientan a una mejora continua de los mecanismos internos de autorregulación, para asegurar el cumplimiento cabal de la normativa vigente, velando por la adhesión permanente a los valores de la corporación.

En todos los ámbitos de su actividad, las prioridades de la institución se rigen por principios éticos. En tal sentido, el Directorio del Banco ha explicitado y aprobado el Código de Ética, el cual establece los principios fundamentales que sirven de guía para sus decisiones y conducen la actividad comercial de la organización. Dicho Código incorpora sus

principios fundamentales como son el apego a la ley y a la normativa interna y externa, la confidencialidad, la integridad y la responsabilidad, tanto corporativa como individual.

El Directorio del Banco, compuesto por once directores titulares y dos directores suplentes, es el órgano que define los lineamientos estratégicos de la organización. La totalidad de los directores se elige cada tres años. La última elección de Directorio tuvo lugar en marzo de 2008, cuando la Junta de Accionistas ratificó la permanencia por un nuevo periodo de todos los integrantes. El gerente general es designado por el Directorio y permanece en su cargo mientras éste último así lo decida. Según la ley y los estatutos, las reuniones ordinarias del Directorio se deben efectuar a lo menos una vez al mes. El Directorio del Banco sesiona en forma ordinaria dos veces al mes excepto el mes de febrero. Las reuniones extraordinarias pueden ser citadas por el presidente del Directorio, por sí, o a solicitud de uno o más directores titulares.

El Directorio delega ciertas funciones y actividades a los Comités de Directores. Esto permite un análisis en profundidad de materias específicas y proporciona al Directorio la información necesaria para la discusión y debate de las políticas y lineamientos generales que rigen los negocios del Banco.



## Comité de Directores y Auditoría

En sesión N° 2.596 de 24 de marzo de 2005, el Directorio del Banco de Chile acordó que el Comité de Directores incluyera como una de sus funciones propias, las obligaciones y responsabilidades inherentes al Comité de Auditoría. Conforme a lo anterior, se estableció un nuevo estatuto acorde con las exigencias previstas en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas y en el capítulo 1-15 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El presupuesto de gastos de funcionamiento es aprobado anualmente en la Junta Ordinaria de Accionistas.

Es responsabilidad del Comité de Directores y Auditoría, el examen de los informes de auditores externos, balances y demás estados financieros; la proposición de los auditores externos y las clasificadoras de riesgo; el examen de los antecedentes de operaciones relacionadas; y el análisis de los sistemas de remuneraciones y planes de compensación a ejecutivos principales.

De la misma forma, en el capítulo 1-15 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, considerando la creciente tendencia a una mayor autorregulación del sistema financiero; y con la finalidad de procurar niveles superiores de eficiencia de los sistemas de control interno y el cumplimiento de las regulaciones locales e internacionales; se estableció como responsabilidad del Comité aquellos aspectos que involucran la mantención, aplicación y funcionamiento de los controles internos del Banco, los riesgos de las actividades de negocio que se realizan y el cumplimiento de las normas y procedimientos.

De acuerdo a la ley chilena, el Comité de Directores y Auditoría debe estar integrado por tres miembros, la mayoría de los cuales deben ser independientes. Cada uno de ellos permanecerá en su cargo por un plazo máximo de tres años o hasta el término del período de duración del Directorio, si éste último concluyera antes de ese plazo. En sesión N° 2.643 de 12 de abril de 2007, el Directorio acordó designar como miembros del Comité de Directores y Auditoría a los señores Jorge Awad Mehech, quien lo preside y a su vez es el integrante experto en materias financieras; a don Jaime Estévez Valencia y a don Thomas Fürst Freiwirth. Asimismo, en sesión N° 2.660 de 24 de enero de 2008, el Directorio acordó designar a don Fernando Quiroz Robles como nuevo miembro del Comité de Directores y Auditoría en atención a la renuncia presentada al cargo por don Thomas Fürst Freiwirth. Posteriormente, en sesión N° 2.701 de 27 de noviembre de 2009, el Directorio acordó designar a don Raúl Anaya Elizalde como nuevo miembro del Comité de Directores y Auditoría en atención a la renuncia presentada al cargo por don Fernando Quiroz Robles.

Como establecen los estatutos del Comité, asisten también a las sesiones, el gerente general, el fiscal y el contralor, o quienes los subroguen en sus respectivos cargos. El Comité puede invitar a determinadas personas a participar, en una o más sesiones. Los estatutos, cuyo texto modificado y complementado fuera acordado en sesión de 27 de julio de 2005, contienen su organización, objetivos, responsabilidades y alcance de sus actividades.

El Comité tiene como objetivos procurar la eficiencia, mantención, aplicación y funcionamiento de los sistemas de control interno y el cumplimiento de las normas y procedimientos; supervisar el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen la actividad bancaria e identificar los riesgos de los negocios que el Banco y sus filiales realicen; supervisar las funciones de la División Control de Riesgos, asegurando su independencia de la Administración; supervisar las funciones de la División Global de Cumplimiento, servir como vínculo y coordinador de las tareas entre la auditoría interna y los auditores externos, ejerciendo también como nexo entre éstos y el Directorio del Banco, y desempeñar las funciones y responsabilidades que establece el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas y el Capítulo 1-15 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

# Prácticas de Gobierno Corporativo

Durante el año 2009 el Comité sesionó en 19 oportunidades y entre las materias examinadas destacan las siguientes:

- Examen de las propuestas de honorarios de los auditores externos y de las clasificadoras de riesgo.
- Análisis de los informes, contenidos, procedimientos y alcances de las revisiones de los auditores externos y de los evaluadores de riesgo.
- Conocimiento y análisis del programa anual que desarrolla la auditoría interna y de los resultados de las auditorías y revisiones internas.
- Análisis de los Estados Financieros intermedios y de cierre del ejercicio anual.
- Análisis de los Estados Financieros del Banco incluidos en el formulario 20-F, para presentación a la Securities and Exchange Commission - SEC (E.E.U.U.).
- Conocimiento de los cambios contables ocurridos en el período y sus efectos.
- Revisión de casos especiales con incidencia en los sistemas de control interno.
- Análisis de los sistemas de remuneraciones y planes de compensación de gerentes y ejecutivos principales.
- Estudio del proceso de auto evaluación de la Gestión 2009 realizada por el Banco.
- Análisis de transacciones relacionadas, relativas a las operaciones a que se refieren los artículos 44 y 89 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, normativa contenida en el actual Título XVI de la misma Ley.
- Análisis de políticas relacionadas con el Riesgo Operacional y avances del proceso de gestión de riesgos y de auto evaluación SOX, en el contexto de Basilea II.
- Conocimiento y análisis de materias relacionadas con la División Global de Cumplimiento, concernientes principalmente con la revisión de políticas para detectar y sancionar las operaciones de lavado de dinero y su aplicación.
- Revisión de presentaciones de clientes efectuadas a través de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, y de la Defensoría del Cliente de la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras.

## Comité de Riesgo Cartera

La principal función de este Comité es conocer la evolución de la composición y riesgo del portafolio de créditos del Banco, desde una perspectiva global, sectorial y segmentada por líneas de negocios. Este Comité revisa, en detalle, los principales deudores, la morosidad, los indicadores de cartera vencida, los castigos y las provisiones de cartera de colocaciones, para cada segmento y se proponen estrategias de gestión diferenciadas.

Asimismo, el Comité de Riesgo Cartera discute y prepara las proposiciones a las políticas de crédito que serán aprobadas por el Directorio, las metodologías de evaluación de cartera y el cálculo de provisiones para cubrir las pérdidas esperadas. Así como también, es el encargado de conocer el análisis de suficiencia de provisiones.

El Comité autoriza los castigos extraordinarios de cartera cuando se han agotado las instancias de recuperación. Adicionalmente, controla la gestión de liquidación de los bienes recibidos en pago.

El Comité de Riesgo de Cartera sesiona mensualmente y está integrado por el presidente del Directorio, un director, el gerente general, el gerente de División Riesgo Empresas y Mercado, el gerente de División Riesgo Personas, y el gerente de Control y Seguimiento de Riesgo.

## Comité de Crédito

El Banco posee una estructura de Gobierno en materia de decisiones crediticias asociada a los distintos segmentos comerciales y a la tipología de riesgos involucrados. Dentro de ello, cada decisión de crédito debe contar con la participación de miembros del Comité que posean las atribuciones suficientes para la toma de decisión.

En la gran mayoría de las decisiones, a partir de un monto de riesgo grupal mayor a UF 6.000, participa un miembro de la División Riesgo Empresas y Mercado, conformándose distintos comités de crédito que en su expresión superior corresponde al Comité de Crédito del Directorio conformado por el gerente general, el gerente de División Riesgo Empresas y Mercado, y al menos tres directores que revisan cada semana todas las operaciones que superan las UF 750.000. Todos los miembros del Directorio pueden participar del Comité de Créditos del Directorio.

La División Riesgo Empresas y Mercado participa en cada Comité en forma independiente y autónoma de las áreas comerciales.

Para los segmentos de personas, existen comités de crédito que operan por excepción, y que corresponden a aquellos casos en que las operaciones no cumplen con las políticas de perfil del cliente, de comportamiento de pago, o de parámetros asociados a montos máximos a financiar.

## Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero

El Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero tiene como principal función la revisión de la evolución de las posiciones financieras y de los riesgos de mercado - de precio y liquidez- que éstas han generado tanto en el pasado como las que generan actualmente, destacándose el control de los riesgos respecto a límites y/o alertas tanto internas como de origen normativo. El conocimiento del estado actual de los riesgos de mercado permite pronosticar, con un cierto nivel de confianza, potenciales pérdidas futuras en el caso de movimientos adversos en las principales variables de mercado (tipos de cambio, tasas de interés y volatilidad de opciones) o de una estrechez de liquidez (ya sea liquidez de negociación de instrumentos financieros como liquidez de fondeo).

Adicionalmente, el Comité revisa en forma particular la estimación de resultados que estas posiciones financieras generan aisladamente, con el fin de medir la relación riesgo/retorno de los negocios de la Tesorería relacionados con el manejo de posiciones financieras; la evolución del uso de capital, y el pronóstico del mismo de acuerdo a la mejor estimación del riesgo de crédito y de mercado que el Banco enfrentará en el futuro; además el Comité analiza la exposición financiera internacional de pasivos y las principales exposiciones crediticias generadas por transacciones de derivados.

Asimismo, el Comité diseña las políticas y los procedimientos relacionados con el establecimiento de límites y alertas de las posiciones financieras, así como también de control y reporte de las mismas. Una vez revisadas por todos sus integrantes, las políticas y los procedimientos son presentados al Directorio del Banco para su aprobación.

El Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero sesiona con frecuencia mensual y está integrado por el presidente del Directorio, cuatro directores, el gerente general, el gerente de la División Riesgo Empresas y Mercado, el gerente de la División Banca Corporativa e Inversiones, el gerente de la División Gestión y Control Financiero, el Tesorero y el gerente del Área de Riesgo Financiero, quien actúa como secretario.

# Prácticas de Gobierno Corporativo

## Comité de Prevención de Lavado de Activos

Desde el año 2006, el Banco de Chile cuenta con el Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo. Su objetivo principal es definir las políticas y procedimientos que conforman el "Sistema de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo", junto con fiscalizar su cumplimiento y evaluar todos los asuntos asociados a estas materias.

Las políticas asociadas a la Prevención de Lavado de Activos tienen como finalidad evitar que el Banco de Chile sea utilizado para legitimar activos provenientes de operaciones ilícitas y/o para la obtención de financiamiento para el terrorismo. Asimismo, cumplen con velar por la no exposición de la organización a riesgos asociados a su reputación, operaciones y/o legalidad, y dar estricta observancia a la ley y a las regulaciones actuales o futuras.

El Comité está conformado por el presidente del Directorio, el gerente general, el fiscal, el gerente de la División Operaciones y Tecnología, y el gerente general de Banchile Administradora General de Fondos. Se integran también con derecho a voz a este Comité, el Contralor, el gerente de la División Global de Cumplimiento y el gerente del Área Prevención Lavado de Activos.

El Comité sesiona con frecuencia mensual y sus funciones específicas son las siguientes:

- Aprobar las políticas y procedimientos sobre conocimiento de los clientes y sus actividades, además de la aceptación y seguimiento de sus cuentas, productos y operaciones.
- Aprobar políticas y procedimientos sobre sistemas de detección de operaciones inusuales, canales formales de información a instancias superiores y mecanismos de monitoreo, análisis y reporte.
- Aprobar políticas y procedimientos sobre métodos de vigilancia y relaciones con la banca corresponsal.
- Aprobar políticas y procedimientos sobre selección de personal, programa de capacitación y código de conducta.
- Aprobar el Manual de Políticas y Procedimientos para la Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo.
- Designar a las personas que deban cumplir funciones específicas de acuerdo a la normativa vigente sobre prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo.
- Analizar los resultados de las revisiones efectuadas para verificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos vigentes.
- Conocer las transacciones analizadas y decisiones adoptadas por el Comité de Análisis de Transacciones.
- Tomar conocimiento respecto de las actividades desarrolladas relativas a capacitación del personal en materias de prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo.
- Conocer y aprobar las modificaciones a procedimientos, propuestas por la División Global de Cumplimiento, para mejorar los controles existentes en materia de prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo.
- Informar al Directorio de los cambios normativos relacionados con prevención de lavado de activos y financiamiento al terrorismo.

## Comités Contrato de Cooperación Banco de Chile con Citigroup

Con el objeto de controlar y revisar la evolución de las iniciativas conjuntas que se generan a partir de la asociación estratégica entre el Banco de Chile y Citigroup -materializada en el Contrato de Cooperación suscrito por ambos y en el Acuerdo de Conectividad Global dependiente del anterior- se han instaurado cuatro comités, que hacen operativo el accionar del Comité de Dirección de que trata dicho acuerdo: Comité de Servicios Transaccionales Globales (GTS), Comité de Banca Personal Internacional (IPB), Comité de Banca de Inversión y Comité de Control Financiero del Acuerdo.

El Comité de Dirección del Acuerdo de Conectividad Global, y por consiguiente los cuatro sub-comités antes indicados, están integrados por el presidente del Banco, el gerente general, y los dos miembros del Directorio que son miembros de la administración de Citigroup. Participan además en las sesiones los gerentes de división relacionados con cada negocio y los gerentes de área responsables directos de los respectivos negocios. Cada uno de estos comités sesionó 11 veces durante el ejercicio 2009.

### **Comité de Servicios Transaccionales Globales (GTS)**

- El objetivo principal del Comité de Servicios Transaccionales Globales o GTS (Global Transactional Services) es monitorear el desempeño del Área Banca Transaccional desde una perspectiva completa y amplia, al amparo de los acuerdos de Conectividad Global y de Cooperación, y particularmente el funcionamiento de los servicios de administración de caja local e internacional y los servicios de custodia para inversionistas extranjeros. Este Comité sesiona una vez al mes.

### ● **Comité de Banca Personal Internacional (IPB)**

El objetivo principal del Comité de Banca Personal Internacional o IPB (International Personal Banking) es monitorear el funcionamiento de los acuerdos de Cooperación y de Conectividad Global en relación a los servicios prestados por Banco de Chile a Citibank respecto de sus productos y servicios financieros ofrecidos en el extranjero a residentes en Chile.

Este Comité busca promover acciones que potencien la actividad comercial que realiza Citibank orientadas a personas no residentes en los Estados Unidos de América. Este Comité sesiona mensualmente.

### ● **Comité de Banca de Inversión.**

El objetivo principal del Comité de Banca de Inversión es favorecer el desarrollo de transacciones transfronterizas de fusiones y adquisiciones, de emisiones o adquisiciones de títulos de deuda y mercado de capitales, para clientes del Banco y de Citigroup que realicen negocios en Chile.

Este Comité está encargado de monitorear la ejecución de aquellas transacciones que se desarrollen bajo el Acuerdo de Conectividad Global y colabora en la exploración de oportunidades de negocios en materia de banca de inversión, además de asegurar que se cumplan los acuerdos suscritos en estas materias. Este Comité se reúne una vez por mes.

### ● **Comité Control Financiero del Acuerdo de Cooperación**

El objetivo principal del Comité de Control Financiero del Acuerdo de Cooperación es monitorear en detalle la ejecución operativa y financiera de los acuerdos de Conectividad Global y de Cooperación suscritos con Citigroup. Este Comité vela por la solución de todos los asuntos administrativos y operativos que permiten que los negocios conjuntos se realicen en forma efectiva, eficiente y rentable para ambas partes. El Comité debe asegurar el cumplimiento de los referidos acuerdos en las tres materias antes indicadas.

En caso de ser requerido cualquier convenio adicional, éste es analizado por el Comité, así como cualquier interpretación demandada para la ejecución de los mismos. En su reunión mensual, este Comité recibe el reporte de la División Gestión y Control Financiero en relación al estado de resultados asociado a la alianza estratégica.

# Prácticas de Gobierno Corporativo

## Comité de Gerencia

Es la máxima instancia de coordinación de la alta administración del Banco de Chile. En este Comité, presidido por el gerente general, se discuten los principales lineamientos estratégicos del Banco, y se analiza el mercado y la industria. El Comité de Gerencia resuelve acerca de políticas internas y analiza el desempeño del Banco.

En este Comité, las distintas divisiones intercambian puntos de vista y priorizan las iniciativas conjuntas. Cada año el Comité de Gerencia traza las bases de un plan anual. Después que el plan anual individual de cada área de negocios es acordado por el gerente general y el gerente de cada División, bajo la coordinación de la División Gestión y Control Financiero, el plan global es sometido a la consideración del Directorio. El Comité de Gerencia revisa mensualmente los avances en la ejecución del plan y el presupuesto.

## Comité de Ética

El Comité de Ética, creado en el ejercicio 2005, tiene como misión definir, promover y regular un comportamiento de excelencia profesional y personal de parte de todos los colaboradores del Banco de Chile, coherente con la filosofía y valores de la empresa, con el fin de responder a la confianza entregada por los clientes.

Para cumplir con estos objetivos y fomentar una cultura de comportamiento ético, el Comité desarrolla un conjunto de actividades en los ámbitos normativo, formativo y comunicacional. Asimismo, establece políticas y vela por su cumplimiento, desarrolla planes de formación relacionados con la ética en nuestro negocio; y difunde, informa y refuerza las diversas dimensiones del comportamiento ético. El Comité constituye la instancia de resolución de las diferentes situaciones en las cuales existe un conflicto, entre una conducta determinada y los valores que promueve el Banco.

Presidido por el gerente de la División Recursos Humanos, el Comité está integrado por el fiscal, los gerentes de las divisiones de Contraloría, Global de Cumplimiento, Banca Comercial, Operaciones y Tecnología, y la División Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria.

## Comité de Divulgación

Banco de Chile estableció en el año 2003 el Comité de Divulgación, el cual se encarga de velar por la correcta revelación y divulgación al mercado de la información financiera consolidada de la organización y sus filiales.

Este Comité está formado por el contador general, el abogado jefe a cargo de temas internacionales, el gerente del Área de Estudios y Planificación, el gerente de la División Relaciones Institucionales e Inversionistas, el gerente de la División Gestión y Control Financiero, y el gerente de la División Contraloría.

Ellos son los encomendados de revisar los informes trimestrales y en general toda la información financiera que divulga el Banco antes de su publicación.

## Comité Ejecutivo de Riesgo Operacional

El Comité Ejecutivo de Riesgo Operacional, creado durante el ejercicio 2009, tiene como misión identificar, priorizar y fijar estrategias para mitigar los principales eventos de riesgo operacional, relacionados con: fraude interno y externo; riesgos asociados a las prácticas con clientes, productos y negocios; daños a activos materiales; alteraciones en la actividad normal por fallos en los sistemas y fallas en la ejecución, entrega y procesamiento de productos/servicios. Este Comité establece las principales directrices orientadas a la disminución de pérdidas operacionales.

El Comité es presidido por el gerente general, y está integrado por los gerentes de las divisiones de Contraloría, Operaciones y Tecnología, Gestión y Control Financiero, el jefe de Área Seguridad y Prevención de Riesgos, y el gerente del Área Riesgo Operacional.

En pos de cumplir su objetivo y fomentar la cultura de riesgo operacional, el Comité promueve una serie de actividades en el ámbito normativo, educacional y comunicacional. Su principal desafío es definir la estrategia corporativa para gestionar el riesgo operacional, establecer los lineamientos e impulsar las acciones tendientes a establecer controles y mejoras a los procesos internos. Finalmente, evalúan el desempeño y efectividad de los planes de acción generados para mitigar el riesgo operacional.

## Comité de Comunicaciones Internas

El Comité de Comunicaciones Internas define las políticas y diseña el plan de acción para asegurar que la información relevante llegue a todos los integrantes de la organización. Este Comité procura que la información que se envía a cada persona dentro del Banco sea la necesaria para desempeñar correctamente sus funciones, a la vez que le permita conocer las estrategias y políticas fundamentales de la organización, saber acerca del desempeño de la institución, promover la colaboración y el trabajo de equipo, fomentar su desarrollo personal, incentivar el desempeño de excelencia y promover un ambiente cordial de trabajo.

El Comité de Comunicaciones Internas es presidido por la gerente de la División de Recursos Humanos y lo integran además los gerentes de las siguientes divisiones: Gestión y Control Financiero, Operaciones y Tecnología, Relaciones Institucionales e Inversionistas, Corporativa e Inversiones, Banca Comercial, Banco CrediChile, Oficina de Transformación y Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria.

## Otras Materias de Gobierno Corporativo

### Cumplimiento Global

Una de las tareas más importantes de la División Global de Cumplimiento es la definición de normas internas, en conjunto con la Fiscalía, las áreas comerciales y de operaciones. A lo anterior se suma el deber de verificar el cumplimiento de los aspectos específicos relacionados con los requerimientos regulatorios establecidos para prevenir el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo. Por otra parte, tiene a cargo el proceso de implementación de políticas y procedimientos definidos con motivo del proceso de fusión entre Banco de Chile y Citibank. La División tiene un carácter independiente y reporta directamente al Comité de Directores y Auditoría. Tiene responsabilidad sobre todos los negocios del Banco de Chile, incluyendo sus filiales.

Banco de Chile cuenta con una Política de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo aprobada por el Directorio, la cual contempla Roles y Responsabilidades, estructura de Comités, procesos de toma de decisión, procesos de Conocimiento del Cliente, de Monitoreo Transaccional y de Reporte a la Unidad de Análisis Financiero, destinados a asegurar el cumplimiento de las regulaciones referentes a la materia, tanto en los negocios del Banco como de las filiales.

En relación a esta materia, la División Global de Cumplimiento centró su labor en el fortalecimiento continuo del proceso de monitoreo automatizado existente, incorporando nuevos escenarios de alerta. Asimismo, se ha continuado con el proceso de capacitación permanente a todos los empleados de la corporación, que contempla un curso de inducción a las nuevas contrataciones y entrenamientos presenciales en sucursales a lo largo del país, con especial foco en las áreas comerciales y operativas. En particular se realizó una capacitación específica, a través de la modalidad e-learning, a todo el personal de cajas.

En cumplimiento a los requerimientos normativos sobre Conocimiento del Cliente y en línea con las políticas vigentes, la División realiza anualmente una campaña de actualización de los antecedentes de sus clientes. En esta tarea participan activamente las áreas comerciales y operacionales.

Respecto a la función de cumplimiento normativo, durante el año 2009 la División Global de Cumplimiento ha continuado con el proceso de implementación y revisión de políticas y procedimientos referentes a temas como Inversiones Personales, Código de Ética, Préstamos a Altos Ejecutivos, Donaciones a Entidades de Beneficencia, Productos Complejos, Prevención de Prácticas Contrarias a la Probidad, entre otros.

### Gastos y Remuneraciones del Directorio

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2009, el monto total pagado como remuneración al Directorio, ascendió a \$ 2.025 millones como compensación por sus servicios y por su asistencia a reuniones. No se estableció ninguna previsión para pensión, retiro u otro beneficio semejante para directores u otros altos ejecutivos. La Ley no establece un Comité de Compensaciones sin perjuicio que el Comité de Directores debe examinar los sistemas de remuneraciones y planes de compensación de los gerentes y ejecutivos principales.

La nota 38 de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 da cuenta de los gastos y remuneraciones del Directorio.

# Propiedad del Banco de Chile

## Accionistas

Al cierre de 2009, Banco de Chile registra 14.289 accionistas.

LQ Inversiones Financieras S.A. (LQIF), perteneciente a Quiñenco S.A. y a Citigroup Inc., controla directamente el 32,74% de las acciones del Banco de Chile e, indirectamente, un 28,97% adicional a través de Sociedad Matriz Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A. (en adelante "SM-Chile"). De esta manera, LQ Inversiones Financieras S.A. controla el 61,71% de las acciones de Banco de Chile e igual participación en los derechos de voz y voto de la compañía.

En el marco del acuerdo de asociación estratégica suscrito entre Quiñenco y Citigroup Inc. para la fusión por incorporación de Citibank Chile al Banco de Chile, Citigroup Inc. se incorporó a la propiedad accionaria de LQIF, inicialmente con un 32,96% de participación, estipulándose que Citigroup podrá incrementarla posteriormente hasta adquirir el 50% de la propiedad de LQIF. Un elemento esencial de esta asociación lo constituye el acuerdo que considera que Quiñenco continuará en todo momento como controlador de LQIF y de las sociedades que directa o indirectamente controla LQIF. En el caso que Citigroup no ejerza este derecho en el plazo estipulado en los acuerdos,

Quiñenco tendrá el derecho a comprarle hasta un 13,06% de participación en LQIF, reduciendo su participación hasta un 19,9%. En todo caso, los acuerdos de cooperación comercial entre Citigroup y Banco de Chile no están condicionados al ejercicio o no de dichas opciones.

Originada en 1996, Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (SM-Chile S.A.) es una sociedad abierta cuyo objeto es dar solución a la obligación subordinada que tenía el Banco de Chile con el Banco Central de Chile, a consecuencia de la crisis económica de 1982-1983. SM-Chile S.A. es la sociedad originalmente Banco de Chile, establecido en 1893, la cual creó como filial una nueva sociedad bancaria, a la que traspasó su nombre, sus activos y sus pasivos, con excepción de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile. Las acciones de SM-Chile S.A. se transan en las Bolsas de Comercio locales. Esta sociedad se rige por las disposiciones de la Ley 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Al finalizar el año 2009, SM-Chile S.A. tenía 20.132 accionistas, los cuales ejercen directamente los derechos a voz y voto de las acciones del Banco de Chile de propiedad de la sociedad y de su filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. (SAOS S.A.).



SAOS S.A. es una sociedad anónima cerrada, cuyas acciones están íntegramente en poder de SM-Chile S.A. Las acciones del Banco de Chile de propiedad de SAOS S.A. se encuentran prendadas a favor del Banco Central de Chile, para garantizar el pago de la obligación subordinada asumida, conforme el contrato suscrito en 1996 entre esta sociedad, SM-Chile S.A. y el instituto emisor.

La obligación subordinada con el Banco Central de Chile es de exclusiva responsabilidad de SAOS S.A. En la restructuración de 1996 se estableció un plazo de pago de 40 años en cuotas anuales iguales. La deuda está afectada a una tasa de interés de 5% al año y está denominada en unidades de fomento. SAOS S.A. es dueña de acciones del Banco de Chile, que al 31 de diciembre de 2009, representan un 34,64% del total de acciones emitidas. Los dividendos recibidos de las acciones del Banco de Chile constituyen el único ingreso de SAOS S.A. y anualmente se aplican al pago de su obligación.

En caso que los correspondientes dividendos distribuidos no fueren suficientes para cubrir la cuota anual establecida, SAOS S.A. puede mantener un saldo deficitario acumulado con el Banco Central de Chile, el que se compromete a pagar con futuros dividendos. Si el saldo deficitario excediera un monto equivalente al 20% del Capital y Reservas del Banco, el Banco Central de Chile requerirá de SAOS S.A. la venta de una cantidad de acciones suficientes para pagar la totalidad del déficit acumulado. Al 31 de diciembre de 2009, SAOS S.A. acumulaba un superávit con el Banco Central de Chile de \$86.608 millones. Este superávit está denominado en UF y genera un interés anual de 5%.

*Principales Accionistas al 31 de diciembre de 2009*

	Participación
Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	34,64%
LQ Inversiones Financieras S.A.	32,70%
Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (SM-Chile S.A.)	14,70%
Ever 1 BAE S.A.	2,16%
Ever Chile S.A.	2,16%
Inversiones Aspen Ltda.	1,50%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	1,28%
J.P. Morgan Chase Bank	1,19%
Inversiones Avenida Borgoño Limitada	0,62%
Banco de Chile por cuenta de Terceros Cap. XIV Res	0,61%
AFP Provida S.A. para fondo de pensiones	0,47%
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	0,47%
AFP Habitat S.A. para fondo de pensiones	0,46%
Administradora de Fondos de Pensiones Capital S.A.	0,38%
Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	0,35%
Banco Santander Chile	0,25%
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	0,21%
AFP Cuprum S.A.	0,20%
Banco Itaú Chile (por cuenta de Inv. Extranjeros)	0,19%
Santander S.A. Corredores de Bolsa	0,18%
<b>Subtotal</b>	<b>94,69%</b>
<b>Otros Accionistas</b>	<b>5,31%</b>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>

# Propiedad del Banco de Chile



## Participación Minoritaria

Al 31 de diciembre de 2009, los accionistas minoritarios de Banco de Chile controlan directamente un 11,47% de las acciones. Por su parte, los accionistas minoritarios de SM-Chile controlan, adicionalmente, un 20,31% de los derechos a voz y voto en las juntas de accionistas del Banco, con lo cual el voto minoritario asciende al 31,78% de los derechos totales.

En este grupo, se encuentran representadas las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) locales, con un 1,89% de los derechos de voto, mientras un 1,19% de las acciones se encuentran bajo la modalidad de ADS (American Depositary Shares).

## Dividendos

En las Juntas Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebradas en marzo de 2009, se acordó repartir el 70% de las utilidades correspondientes al ejercicio de 2008, equivalente a \$2,357790 por acción, y capitalizar 30% de las utilidades mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, distribuidas a los accionistas a razón de 0,032325 acciones por cada acción original.

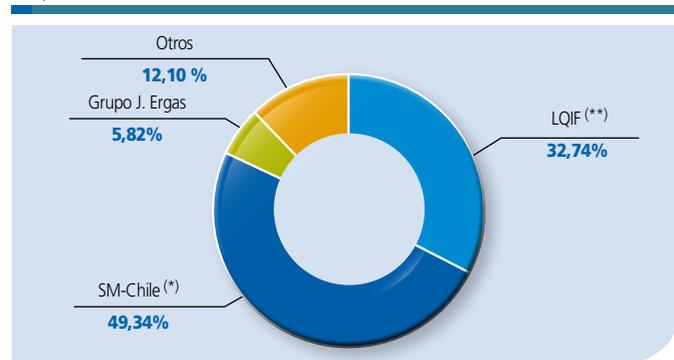
En Junta Ordinaria de Accionistas, a efectuarse durante el primer trimestre del año 2010, se decidirá el dividendo a distribuir con cargo a los resultados de 2009. En los estados financieros referidos al 31 de diciembre de 2009, el Banco reconoce como un pasivo el 70% del resultado atribuible a los tenedores patrimoniales.

Por otra parte, en noviembre de 2009, el Directorio del Banco acordó proponer a una Junta Extraordinaria de Accionistas, que se citará para el efecto antes de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, lo siguiente: Introducir un artículo transitorio a los Estatutos del Banco de Chile en el que se establezca que - para los efectos de lo dispuesto en la ley N°19.396 y lo convenido en el contrato de fecha 8 de noviembre de 1996, celebrado entre el Banco Central de Chile y el Banco de Chile, actualmente, SM Chile S.A. - la utilidad distribuable del Banco de Chile, será aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida, el valor de la revalorización o ajuste del capital pagado y reservas del ejercicio y sus correspondientes variaciones. Para efectos de determinar el valor de la revalorización, el capital pagado y reservas se ajustará de acuerdo con el porcentaje de variación experimentada por el índice de precios al consumidor en el período comprendido entre el último día del segundo mes anterior al de iniciación del ejercicio y el último día del mes anterior al del balance, considerando dicho porcentaje con un decimal.

Las variaciones del capital y reservas durante el ejercicio se reajustarán de acuerdo con el porcentaje de variación experimentada por el índice mencionado en el período comprendido entre el último día del mes anterior al de la variación del capital pagado y reservas y el último día del mes anterior al del balance. La diferencia entre la utilidad líquida del ejercicio y la utilidad distribuible se registrará en una cuenta especial del rubro "reservas" y no podrá distribuirse ni capitalizarse. Este artículo transitorio estaría vigente hasta que se haya extinguido la obligación a que se refiere la Ley 19.396 que mantiene la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. directamente o a través de su sociedad filial SAOS S.A. Este acuerdo fue sometido a la consideración del Banco Central de Chile, cuyo Consejo, en sesión de fecha 3 de diciembre de 2009, determinó resolver favorablemente esta proposición.

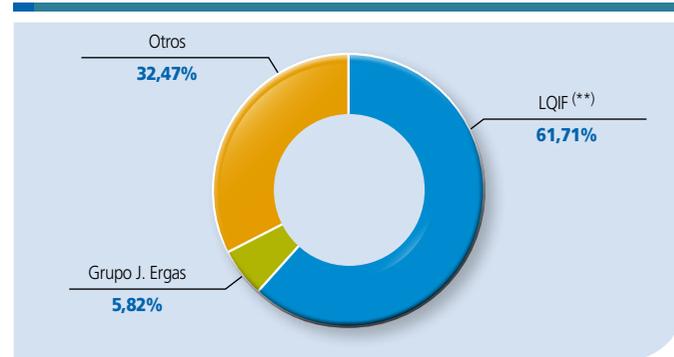
El 34,64% de los dividendos que distribuya el Banco corresponden a acciones de propiedad de SAOS S.A. Al agregar a éstos un 0,688% de los dividendos que recibe SM-Chile S.A. y que, conforme a los compromisos asumidos, debe transferir anualmente a SAOS S.A., esta última tiene directa e indirectamente derechos sobre un 35,325% de los dividendos totales distribuidos. Estas acciones tienen la característica de que pueden requerir no participar en capitalizaciones parciales de utilidad.

### Propiedad de las Acciones

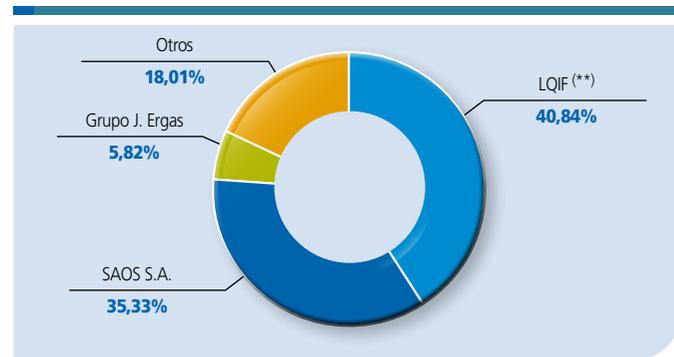


(\*) LQIF controla el 58,238% de SM Chile  
 (\*\*) Incluye Inversiones LQ - SM Limitada.

### Derechos de Voto



### Derecho a Dividendos



# Acción del Banco de Chile

La acción de Banco de Chile se transa en las bolsas locales y en las de Nueva York, Londres y Madrid (en su plataforma Latibex). En las bolsas de Nueva York y Londres, se transan bajo la forma de American Depositary Shares (ADS) en que cada ADS equivale a 600 acciones de Banco de Chile.

Las acciones del Banco conforman una única serie, aunque se distinguen en esa serie dos tipos: las acciones "Chile" y las que se identifican como acciones "Chile-S". Las acciones "Chile" son 73.834.890.472, todas ellas registradas en el Banco Central para el programa de ADS.

Las acciones "Chile-S" fueron inicialmente emitidas y canjeadas por el 100% de las acciones de Citibank Chile, entidad absorbida por Banco de Chile en enero de 2008 y se distinguen de las "Chile" en que, en caso de transformarse en ADS, no tendrán acceso al mercado cambiario formal. A la fecha existen 8.716.808.951 acciones Chile-S y no han tenido presencia bursátil.

	Bolsas Chilenas	New York Stock Exchange	London Stock Exchange	Bolsa de Madrid - Latibex
Instrumento Transado	Acciones	ADS	ADS	Acciones
<b>Nemotécnico</b>	<b>Chile Chile-S</b>	<b>BCH</b>	<b>BODD</b>	<b>XBCH</b>
Depositorio / Entidad de Enlace	-	JP Morgan Chase Bank	JP Morgan Chase Bank / Deutsche Bank	Santander Central Hispano Investment S.A.

## Comportamiento de los Mercados Financieros

En septiembre de 2008, el valor de los mercados financieros en los Estados Unidos bajó abruptamente cuando la firma Lehman Brothers anunció la mayor quiebra en la historia financiera de ese país. Durante esa jornada los inversionistas liquidaron sus posiciones, provocando una caída del índice Dow Jones Industrial Average (DJIA) de más de 500 puntos (equivalente a un 4,4%) y S&P 500 cayó 59 puntos (4,7%). Mientras tanto, en Chile, el IPSA solamente disminuyó 19 puntos (0,7%). La quiebra de otros actores relevantes en el mundo y la recesión global, golpeó duramente a la mayoría de los mercados mundiales, reduciendo el valor de los índices DJIA y S&P 500 a un mínimo en el año 2009 equivalente a casi la mitad de los registrados al principio del año 2008.

No obstante, mientras la mayoría de las bolsas seguían una trayectoria a la baja, el IPSA llegó a su nivel más depreciado el 10 de octubre de 2008 con una reducción de 31,2% a su valor registrado al cierre del año 2007 y, durante el año 2009, recuperó completamente las pérdidas de valor del 2008. Por su parte, durante 2009, los índices DJIA y S&P 500 recuperaron parcialmente su caída del año anterior.

Valores Nominales	Acción	ADS
Al inicio del ejercicio	\$34,25	<b>US\$ 32,04</b>
Al cierre del ejercicio	\$45,00	<b>US\$ 53,90</b>
Precio cierre registro (20/03/2009)	\$36,26	<b>US\$ 35,42</b>
Precio ex-dividendo (23/03/2009)	\$34,90	<b>US\$ 36,17</b>
Mayor precio en el año	\$45,00	<b>US\$ 53,90</b>
Menor precio en el año	\$33,35	<b>US\$ 31,85</b>

Fuente: Bloomberg

## Comportamiento de la Acción Banco de Chile

Al finalizar el año 2009, el precio de cierre de la acción del Banco de Chile en la Bolsa de Comercio de Santiago fue de \$45,0 lo que corresponde a un valor de mercado para la compañía a igual fecha de \$3.714,8 mil millones. El precio de la acción al final del año refleja un aumento 31,4% con respecto al precio de inicio del ejercicio. Este avance en el valor de la acción demuestra en buena medida la recuperación de la economía chilena en el segundo semestre - lo que fue anticipado por las bolsas de valores - pero también fue el resultado de la exitosa gestión comercial y financiera, en conjunto con la política de riesgos conservadora que caracteriza a Banco de Chile.

Con respecto al ADS del Banco de Chile, este alcanzó un precio máximo de US\$53,90 y cerró el año con un incremento de 68,2%. Esta alza fue producto de los factores mencionados anteriormente y también de la apreciación del peso chileno con respecto al dólar.

Por su parte, el valor promedio diario transado durante el año 2009 en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile alcanzó aproximadamente \$767 millones. El volumen transado en ADS representa cerca de \$264 millones, un 25,6% del volumen total transado.

## Evolución de la Acción

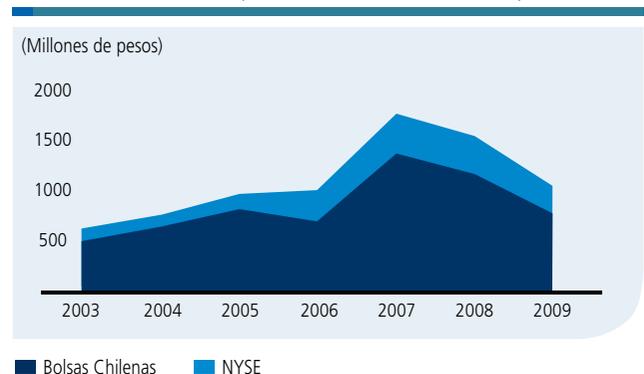
Evolución Precio Acción Banco de Chile vs. Índice IPSA (ajustado)



Evolución Precio ADS Banco de Chile vs. Índice S&P500 (ajustado)



Volumen Diario Transado (Acción + ADS Banco de Chile)



# Acción del Banco de Chile

## Dividendo y Retorno para los Accionistas

En las Juntas Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebradas en marzo de 2009, se acordó repartir 70% de los utilidades correspondientes al ejercicio de 2008, equivalente a \$2,357.790 por cada acción y capitalizar 30% de las utilidades mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, distribuidas a los accionistas a razón de 0,032325 acciones por cada acción original.

Retorno Percibido en Cada Año (real)



El retorno por dividendo de cada año ■, considera la utilidad del ejercicio y el precio de la acción ex-dividendo del período anterior ●.

De esta forma, el retorno por dividendos fue equivalente a un 8,1% real, considerando el precio de la acción ex-dividendo del año 2008. Al cierre del 2009, el indicador Precio/Valor Libro alcanzó a 2,9 veces mientras el índice de Precio/Utilidad cerró el año en 14,4 veces.

## Aumento de Capital

En lo que respecta a las acciones del Banco de Chile otorgadas en prenda por el accionista SAOS S.A. en favor del Banco Central de Chile, esta última entidad, conforme a lo previsto en el artículo 31 de la Ley N° 19.396, tiene el derecho a requerir que tales acciones no participen en la capitalización de utilidades y solicitar que el 100% de la utilidad que le correspondía les sea pagada a SAOS S.A. en dinero efectivo. En el año 2009, el Banco Central de Chile ejerció ese derecho. Por lo tanto, el capital del Banco aumentó en la suma de \$52.261 millones de pesos

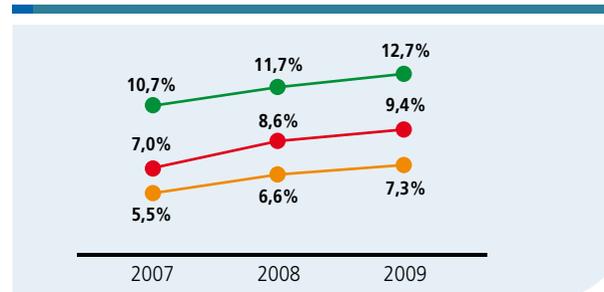
mediante la emisión de 1.671.803.439 acciones liberadas de pago, sin valor nominal, pagadas con cargo a las utilidades del ejercicio de 2008 que no fueron distribuidas como dividendos. Como consecuencia, al 31 de diciembre de 2009, el capital social de Banco de Chile está distribuido en 82.551.699.423 de acciones nominativas, sin valor nominal.

## Capital Accionario y Requerimientos de Adecuación de Capital

Al cierre de 2009, la razón de Capital Básico (Capital pagado + Reservas) a Activos Totales era de 7,33%, superando el 3% mínimo exigido por la Ley de Bancos. La misma norma establece además como requerimiento mínimo una razón de Patrimonio Efectivo a Activos Ponderados por Riesgo de 8%. Sin embargo, la Ley General de Bancos permite a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) modificar dicho indicador cuando la participación de mercado en colocaciones de un banco supera el 20%.

En 2002, como consecuencia de la fusión de Banco de Chile y Banco de A. Edwards, la participación del Banco superó el 20%, por lo cual la SBIF estableció que el banco fusionado debía mantener un indicador de Patrimonio Efectivo a Activos Ponderados por Riesgo de al menos 10%. No obstante, este valor es igual al exigido por la misma Superintendencia como uno de los requisitos para que una institución financiera sea clasificada en Nivel A de Solvencia. Es así como al cierre del año 2009, este indicador para el Banco fue de 12,70%.

Índice de Capitalización

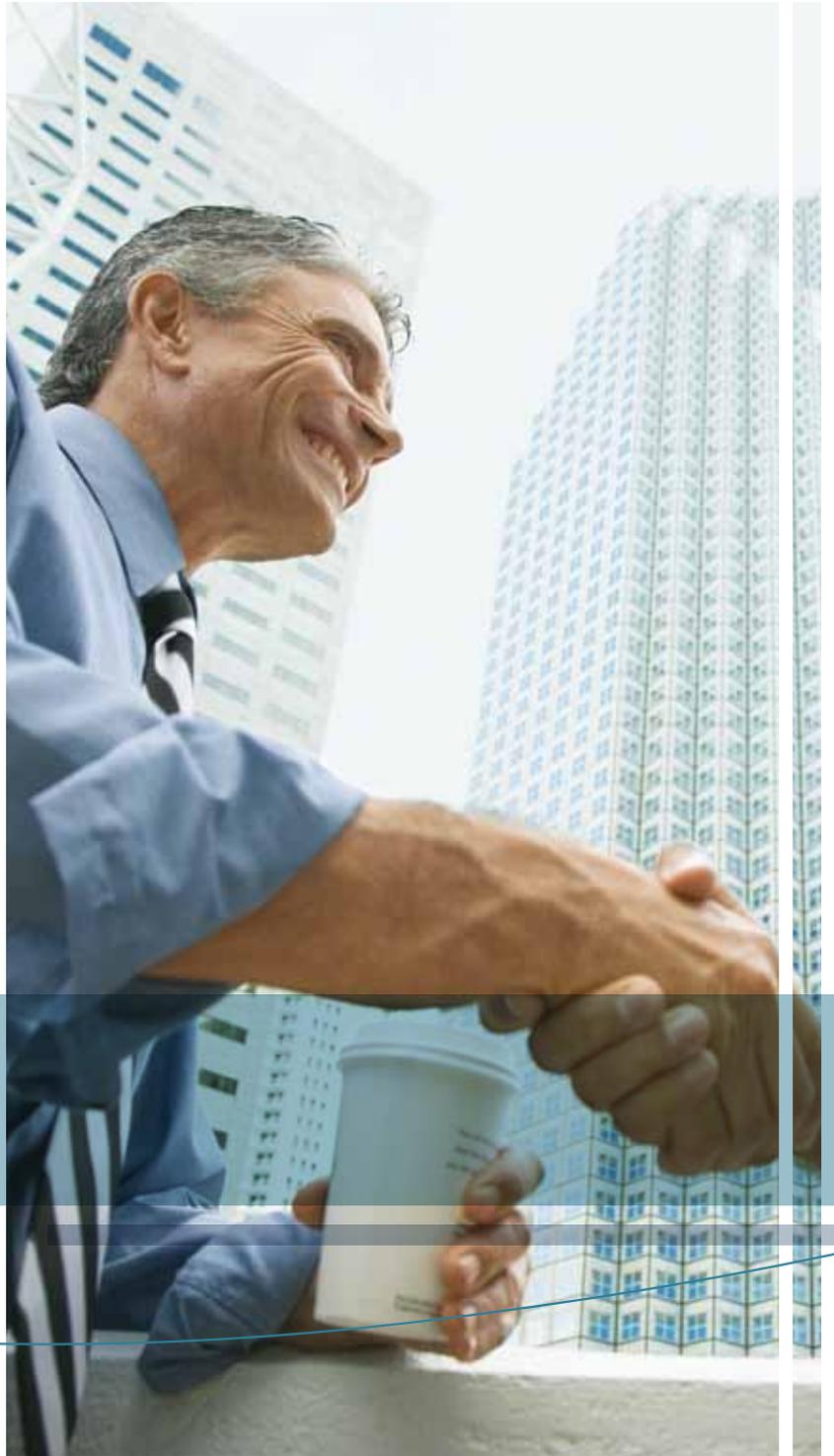


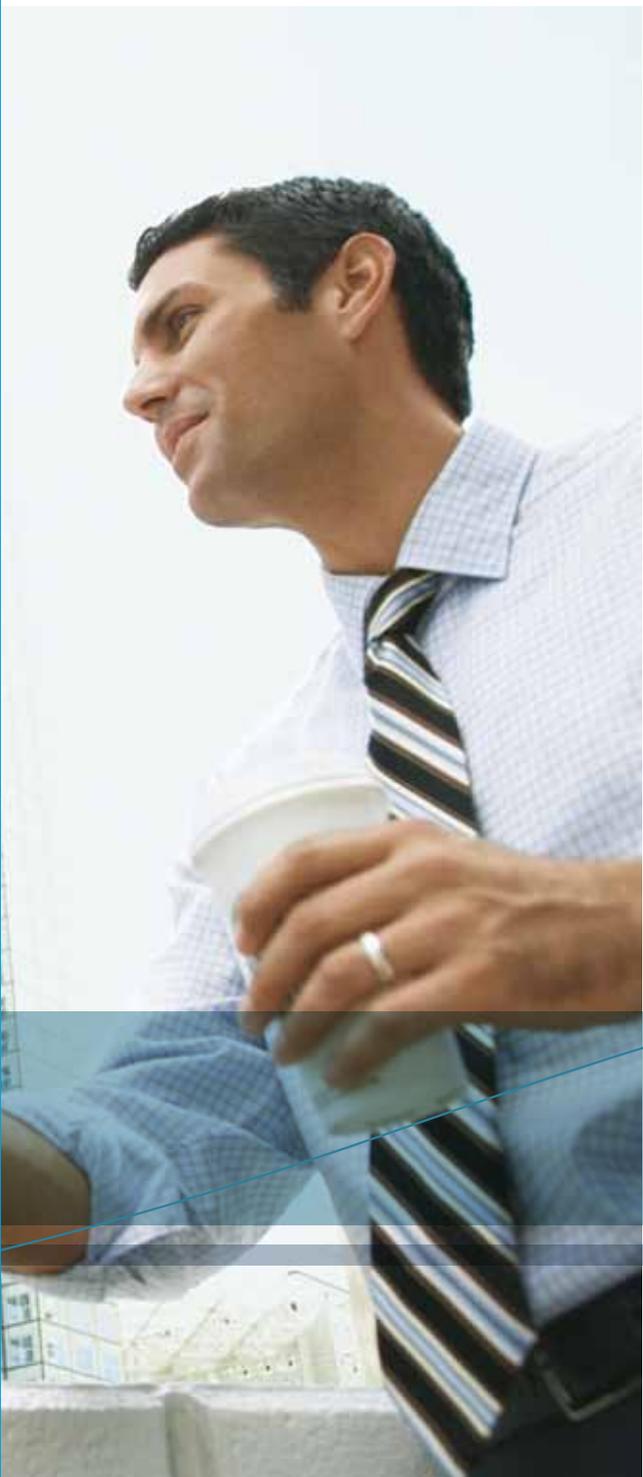
- Patrimonio Efectivo / Activos ponderados por Riesgo
- Capital Básico / Activos ponderados por Riesgo
- Capital Básico / Activos Totales

## Indicadores por Acción

Valores Nominales	2009	2008*
<b>Total Ingresos Operacionales (\$)</b>	<b>12,3</b>	13,7
<b>Resultado antes de Impuesto (\$)</b>	<b>3,6</b>	4,7
<b>Utilidad Neta (\$)</b>	<b>3,1</b>	4,3
<b>Precio / Utilidad (veces)</b>	<b>14,4</b>	7,8
<b>Precio / Valor Libro (veces)</b>	<b>2,9</b>	2,4
<b>Distribución de dividendos</b> (% de la Utilidad del año anterior)	<b>70% / 30%</b> efectivo / acciones liberadas de pago	<b>100%</b>
<b>Número Total de Acciones</b> <b>al 31 de diciembre de cada año</b>	<b>82.551.699.423</b>	80.879.895.984

(\*) Incluye ajustes a los valores reportados por la aplicación en 2009 del nuevo compendio de normas contables establecido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.





## Entorno Económico y Financiero

02



Flexibilidad y capacidad de adaptación para comprender y anticipar las necesidades de nuestros clientes en un ambiente cambiante.

**Banco de Chile**

# Entorno Económico

## Economía Global

El 2009 será recordado como el primer año de contracción del PIB mundial desde la gran depresión, con una caída en la actividad global en torno a un 1,1% según estimaciones del Fondo Monetario Internacional.

La denominada crisis sub-prime, incubada en el sector inmobiliario de Estados Unidos, no sólo tuvo efectos en ese país, sino que contagió a las principales economías desarrolladas, presentando sus mayores efectos durante el primer semestre del año 2009. En dicho periodo se experimentaron contracciones del producto interno bruto, aumentos en los indicadores de desempleo, así como también importantes reducciones en el consumo y la inversión. Lo anterior se tradujo en una fuerte liquidación de inventarios, el deterioro de las expectativas y confianza de todos los sectores económicos, la quiebra de importantes empresas financieras, el estrechamiento del financiamiento internacional y la búsqueda de “refugios” financieros por parte de los inversionistas que llevó a una apreciación del dólar a nivel global.

Adicionalmente, el riesgo soberano de los países aumentó en forma considerable, el flujo de capitales se contrajo bruscamente y comenzaron a materializarse los primeros planes de rescate a empresas de diversos sectores económicos, así como políticas de estímulo para la reactivación.

Miradas en retrospectiva, tanto la política monetaria como la fiscal reaccionaron de manera rápida y coordinada en un esfuerzo por atenuar la caída en la actividad y mantener la estabilidad en los mercados internos. Se produjo una disminución sincronizada en las tasas de política monetaria en todas las regiones del mundo, las cuales fueron complementadas con planes adicionales para facilitar el acceso al crédito y mantener los niveles de liquidez. Las planificaciones fiscales no se hicieron esperar, buscando suavizar la recesión mediante programas de empleo, subsidios a la inversión y negociaciones público-privadas para rescatar empresas “icono” en riesgo de quiebra. En este contexto, países como China y Estados Unidos llevaron a cabo planes fiscales por montos históricos, incurriendo en grandes desequilibrios fiscales.



Al inicio del segundo semestre, la economía mundial comenzó a estabilizarse y a mostrar algunos signos de reactivación que se reflejaron principalmente en los mercados accionarios, que iniciaron un proceso de recuperación de parte del gran terreno perdido. Asimismo, el dinamismo de economías en vías de desarrollo como China e India, países con grandes mercados internos y alto potencial de crecimiento, afectaron positivamente el precio de las materias primas como el cobre y el petróleo, ayudando a sostener la caída experimentada durante los primeros meses del 2009. Sin embargo, el riesgo de una posible recaída de la actividad permaneció en gran parte del mundo, por lo que la economía global se encontraba extremadamente sensible a los nuevos acontecimientos y a la aparición de nuevas cifras, proyecciones y eventos que pudieran impactar las expectativas de los agentes económicos.

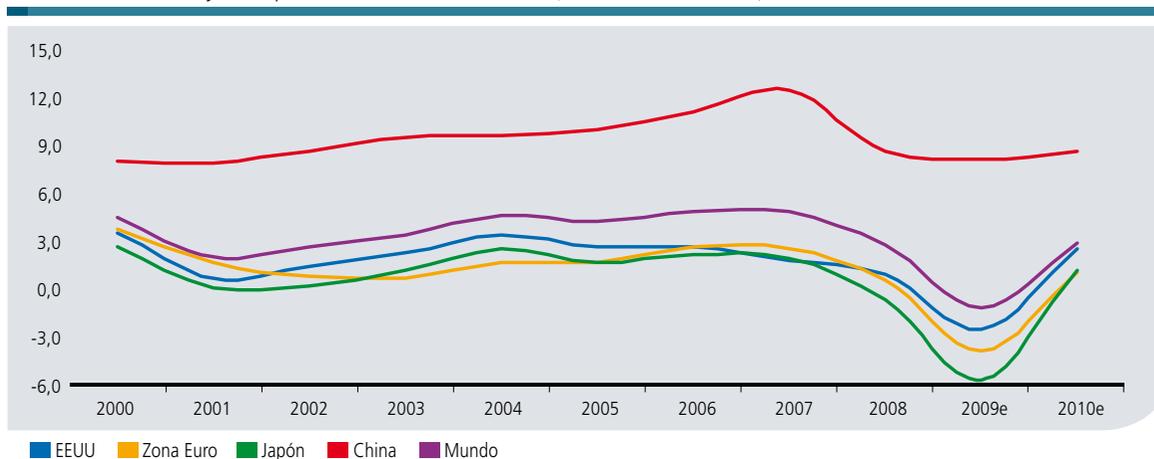
Durante el cuarto trimestre del año, la economía mundial registró cifras que avalaron los primeros signos de reactivación, en gran parte como resultado de las políticas macroeconómicas y del restablecimiento de las expectativas. La confianza de los consumidores retomó una senda optimista y algunos países, aunque muy pocos, iniciaron el retiro de sus estímulos monetarios antes de lo previsto. Se experimentó una

fuerte depreciación del dólar a nivel global, producto del mayor apetito por riesgo que comenzaron a demostrar los inversionistas al retomar posiciones en otras monedas, así como por la percepción de que la economía norteamericana demoraría más tiempo en reactivarse y en recuperar sus equilibrios fiscales.

Desde que la crisis financiera global tocó fondo en el segundo semestre del año 2009, la economía mundial ha mantenido una tendencia positiva, no obstante, permanece la incertidumbre del impacto que podría producir el retiro anticipado de las políticas de reactivación. Por esta razón, se estima que el cese de los estímulos será pausado, sobre todo en países que han evidenciado una recuperación más lenta de lo esperado.

En este ámbito, el año 2010 no estará exento de factores de riesgo. De hecho, se mantienen los temores respecto a posibles default, los que se mantendrán dependiendo de cómo las principales economías del mundo afronten sus déficits fiscales y de cuáles sean los efectos del retiro de las políticas de reactivación. Se espera que en 2010 la economía mundial crezca a la tasa promedio histórica de 3%, con una actividad que será liderada por las economías emergentes

Crecimiento Mundial y Principales Economías del Mundo. (Variación real 12 meses, %)



Fuente: Banco Central de Chile y Fondo Monetario Internacional.

# Entorno Económico

## Economía Chilena

Dada su condición de economía pequeña y abierta a los mercados internacionales, Chile experimentó durante 2009 una gran exposición a la crisis financiera global. En base a estimaciones de diversos organismos, el país se vería afectado por una caída en su producto interno bruto del orden de 1,8% en 2009.

Nuestro país, al igual que el resto del mundo, comenzó a sufrir la desaceleración económica a fines del 2008, mostrando crecimientos anuales negativos, contracción que se prolongó por once meses consecutivos, muy por debajo de las expectativas vigentes en esa fecha. De igual forma, el IPSA, principal índice bursátil nacional, se desplomaba contagiado por la tendencia internacional y en línea con el deterioro de las expectativas empresariales.

Dada la gran sincronía de esta recesión, Chile comenzó a observar con más fuerza sus efectos reales en los primeros meses de 2009. El desplome del consumo provocó una fuerte reducción en los inventarios de las empresas, lo que se mantuvo durante gran parte del año. La inversión que venía registrando crecimientos sobre el 20% en 2008, disminuyó drásticamente, acorde con la paralización de importantes proyectos que impactaron negativamente las cifras de empleo, principalmente en los sectores de la construcción y la industria. Así también, el deterioro de la actividad de nuestros socios comerciales, junto a la reducción del precio de nuestros commodities, principalmente el cobre, afectaron negativamente al sector exportador.

La caída del consumo y el aumento de las holguras de producción se tradujeron en el desplome de la inflación, que durante 2008 estuvo al borde de alcanzar los 2 dígitos y que en 2009 pasó a terreno negativo, culminando finalmente en una variación de -1,4% en 12 meses, muy por debajo del valor meta de 3% establecido por la autoridad monetaria.

En materia cambiaria, el peso siguió la tendencia de otras monedas y se depreció fuertemente producto de, entre otros factores, una menor actividad local, el aumento de la demanda de dólares como medida de refugio, un menor flujo de capitales desde el exterior y la disminución en el precio del cobre.

En este escenario, la política monetaria del Banco Central cambió radicalmente durante el 2009, introduciendo incentivos tendientes a recuperar la liquidez de la economía y aumentar el consumo, a través de reducciones en el costo del dinero y facilitando el acceso al crédito. De esta manera, la tasa de política monetaria cayó 775 puntos base entre enero y julio, mes a partir del cual se ha mantenido en un valor mínimo histórico de 0,5%, en un escenario de escasas presiones inflacionarias. La abrupta caída en la TPM se explica también por la política implementada por el Banco Central durante el año 2008, en un esfuerzo por contrarrestar la elevada inflación experimentada en ese período, impulsada por el boom que experimentaron los commodities. Complementariamente, a través de herramientas de política monetaria no tradicionales, el Banco Central aumentó el acceso al crédito y la liquidez en el mercado de capitales.

Paralelamente, el gobierno impulsó en enero del 2009 un plan de estímulo fiscal que comprometía recursos por US\$4.000 millones equivalentes a 2,8% del PIB. En adición, la regla del superávit estructural se flexibilizó de manera transitoria desde 0,5% a 0%, con el objeto de aumentar el gasto público. Como consecuencia, el gasto del gobierno se expandió un 18% en términos reales en 2009 con respecto al ejercicio anterior dejando un déficit fiscal que llegó al 4,5% del PIB. Este mayor gasto se enfocó principalmente en potenciar planes de empleo y atenuar la caída en los ingresos de las familias más vulnerables. Adicionalmente, se implementaron medidas tributarias tales como la eliminación transitoria del impuesto de timbres y estampillas y la devolución anticipada de impuestos.

Evolución Tasa de Interés (%)



Fuente: Asociación de Bancos e Instituciones Financieras.

Siguiendo la tendencia internacional, los primeros signos de estabilización comenzaron a advertirse en el inicio del segundo semestre de 2009. El precio del cobre, nuestro principal producto exportable, mantenía una evolución positiva debido a la fuerte demanda desde China, los índices de expectativas revertían su declinación luego de meses de continuos descensos y la bolsa de comercio mantenía su ascenso iniciado en meses previos.

Estas señales fueron reforzadas en los meses posteriores, donde la economía local continuó exponiendo un mejor desempeño en gran parte de los sectores económicos. A fines del tercer trimestre, se percibieron importantes crecimientos en el sector retail, estimulado principalmente por el aumento de las ventas de supermercados. De igual forma, los mercados de bienes durables, tales como el automotriz y el inmobiliario, comenzaron su reactivación incrementando la venta de autos y viviendas nuevas. El sector minero, producto del alto precio del cobre y de la reactivación de nuestros principales socios comerciales, también evidenció signos claros de mejora. Sin embargo, el sector industrial continuó mostrando contracciones en 12 meses producto de un deterioro en las industrias salmonera y maderera, esta última afectada a su vez por la debilidad del sector construcción.

Durante el cuarto trimestre, el IPSA ya superaba los niveles pre-crisis y cerró 2009 en un máximo histórico sobre los 3.500 puntos. En el mismo período, el desempleo dio señales de estabilización, para luego experimentar la primera reducción después de nueve meses de continuas alzas, lo que implicaba un incremento en los puestos de trabajo y que los planes de empleo estaban colaborando en la normalización del mercado laboral. Según las últimas cifras entregadas por el INE, el desempleo promedio fue de 9,7% durante el 2009.

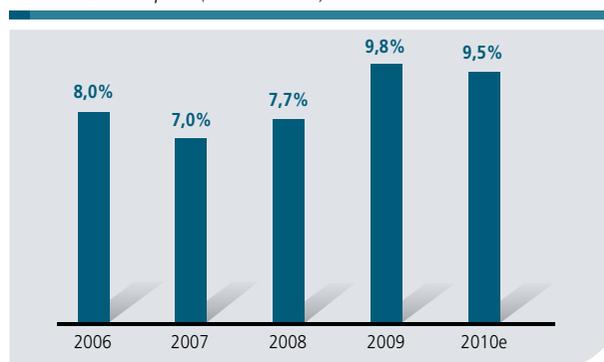
Las perspectivas de crecimiento para 2010 tendieron al alza durante los últimos meses de 2009, y han sido consistentes con la evolución positiva de la economía. A pesar que nuestro país se contraerá más que el promedio mundial en 2009, su sólida política macroeconómica le permitiría retomar la senda de crecimiento económico durante 2010, que según nuestras estimaciones se ubicaría en torno a 5%. Este ascenso estará impulsado por una recuperación de inventarios, la reactivación del consumo privado y de nuestros socios comerciales, además de las políticas de estímulo fiscal y monetario que aún mantendrán efectos sobre la economía. Aún así, existen focos de riesgo que podrían reducir la velocidad de la recuperación, tales como un crecimiento mundial menor al esperado, la aparición de nuevos países con riesgos de default y el retiro prematuro de los estímulos económicos.

Crecimiento del PIB (Variación real 12 meses)



Fuente: Banco Central de Chile. Estimaciones Banco de Chile.

Tasa de Desempleo (Promedio anual)



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas. Estimaciones Banco de Chile.

Tasa de Inflación (Variación en 12 meses)



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas. Estimaciones Banco de Chile.

# Sistema Financiero Chileno en el 2009

La crisis financiera mundial fue una dura prueba que nuestro sistema financiero sobrellevó de manera destacada, sustentado en gran parte por los elevados niveles de capitalización de la industria, una regulación prudencial, una administración de riesgos conservadora y ciertas medidas implementadas por el Banco Central para asegurar la liquidez del sistema financiero.

El deterioro que sufrió la industria bancaria internacional a partir de fines de 2008 permitió poner a prueba la solidez de la Industria Bancaria chilena. Los grandes bancos de las principales economías industrializadas se vieron severamente afectados por la crisis, debido a su administración poco prudente de los riesgos, reflejado en la facilidad con que estas instituciones entregaban recursos a un gran número de agentes que demostraron finalmente ser insolventes.

Los bancos a nivel local también recibieron el impacto ocasionado por la recesión mundial. Sin embargo, nuestro sistema mantenía un riesgo acotado en la cartera de préstamos debido a una evaluación conservadora de los perfiles de riesgo de los deudores y a una regulación apropiada que mantiene a los bancos con niveles de cobertura adecuados para enfrentar contingencias. Aun así, los efectos de la crisis mundial

se hicieron sentir en menores volúmenes de negocios, en especial en las colocaciones comerciales del segmento empresas. Los mayores niveles de riesgo en la cartera de préstamos llevaron a un importante incremento en el nivel de provisiones debido al deterioro económico de los sectores productivos y en las personas.

A partir del tercer trimestre de 2009, y muy en línea con el ciclo económico, el sistema bancario retomó el crecimiento en sus volúmenes de negocio, los índices de riesgo comenzaron a estabilizarse y surgieron expectativas de un repunte gradual del sector.

La señal de solidez de nuestro sistema financiero – destacada a nivel internacional – fue fundamental para que el país afrontara de mejor manera la grave coyuntura económica. En esta tarea cabe mencionar que la autoridad monetaria se comportó muy acorde al complejo momento económico, facilitando el acceso al crédito a la industria y manteniendo los niveles de liquidez necesarios para sobrellevar los efectos de la crisis. Adicionalmente, la efectiva regulación permitió que los bancos salieran fortalecidos y con una base sólida para enfrentar las mejores oportunidades que traerá consigo el crecimiento económico post crisis.



## Volúmenes de Negocios

### Colocaciones Sistema Financiero Chileno

(Cifras en millones de pesos nominales, excepto para porcentajes).

	Dic-09	Dic-08	Var.
<b>Colocaciones Comerciales</b>	<b>42.689.372</b>	<b>45.291.926</b>	<b>-5,7%</b>
Préstamos Comerciales <sup>(1)</sup>	33.994.411	32.742.079	3,8%
Créditos de Comercio Exterior	3.935.037	7.149.305	-45,0%
Operaciones de Factoraje	1.253.766	1.775.327	-29,4%
Leasing	3.506.158	3.625.215	-3,3%
<b>Colocaciones Vivienda</b>	<b>17.547.698</b>	<b>16.370.173</b>	<b>7,2%</b>
<b>Colocaciones de Consumo</b>	<b>8.700.975</b>	<b>8.589.040</b>	<b>1,3%</b>
<b>Totales Colocaciones</b>	<b>68.938.045</b>	<b>70.251.139</b>	<b>-1,9%</b>

1) Incluye deudores en cuenta corriente y otros créditos y cuentas por cobrar.

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

En el cuarto trimestre del 2008, período en el cual nuestra economía comenzó a sufrir los primeros signos de desaceleración, el sistema bancario registró descensos en su nivel de colocaciones. Esta declinación se intensificó hasta junio del 2009, mes en el cual fue posible observar el punto de inflexión de los volúmenes de negocios.

El nivel de colocaciones totales a diciembre de 2009 alcanzó a \$68.938 miles de millones, reflejando una variación de -1,9% en 12 meses. La caída fue liderada por una contracción de 5,7% en las colocaciones comerciales, la cual fue en parte compensada por un incremento de 1,3% y 7,2% en las colocaciones de consumo y vivienda, respectivamente.

La reducción de las colocaciones comerciales se origina en el desplome de la inversión y en los menores requerimientos de capital de trabajo de las empresas producto de la contracción de las ventas. Dentro de este segmento, los créditos de comercio exterior fueron los más afectados, debido a un menor intercambio comercial y a la depreciación del dólar que se incrementó en los últimos meses del año.

Respecto de los créditos de consumo, éstos ya venían mostrando una desaceleración en la segunda mitad del 2008, como resultado de una política monetaria restrictiva que elevó significativamente las tasas de interés. Durante el primer semestre del año 2009, el volumen de préstamos de consumo continuó deteriorándose, aunque de una forma más moderada que las colocaciones comerciales.

Por su parte, durante 2009 los créditos para la vivienda continuaron creciendo a un ritmo bastante estable, aunque a una menor velocidad que en el año anterior. Este buen desempeño fue impulsado principalmente por la baja tasa de interés de largo plazo, que facilitó la toma de créditos por parte de algunos agentes económicos.

Los niveles de provisiones por riesgo de crédito aumentaron de manera relevante en el año, impactando significativamente los resultados del ejercicio. Por otro lado, los ingresos operacionales cayeron conforme lo hacía la inflación y las tasas nominales, dada la gran indexación de los activos bancarios a la UF (la cual experimentó una reducción de 2,38% en 12 meses) y a la importancia que poseen los depósitos a la vista dentro de las fuentes de financiamiento de la industria. A partir del segundo semestre del año 2009 se observó un aumento en los volúmenes de colocaciones, aunque con cierta volatilidad en los créditos comerciales.

En relación a los pasivos, el sistema experimentó un importante aumento en depósitos y obligaciones a la vista, impulsado por la reducción generalizada de las tasas de interés, que también llevó a una disminución del volumen de depósitos a plazo, conforme al menor rendimiento de estos instrumentos de ahorro. Respecto de las fuentes de financiamiento de largo plazo, cabe destacar el importante aumento de las emisiones de bonos como consecuencia de las atractivas oportunidades en el mercado local e internacional.

# Sistema Financiero Chileno en el 2009

## Resultados <sup>(1)</sup>

En el año 2009 el sistema bancario registró una reducción estimada de 11% en la utilidad neta con respecto al ejercicio anterior. Esta disminución se debe principalmente a que 2008 fue un año de alta inflación, lo que incrementó la utilidad de dicho ejercicio. Otros efectos que impactaron el resultado de 2009 fueron el mayor gasto por riesgo inducido por la situación económica y la fuerte baja en las tasas nominales que afectó negativamente el rendimiento de los depósitos vista. De esta forma, el retorno sobre capital y reservas promedio alcanzó un 16,2%, el cual si bien es inferior al obtenido en el año anterior es muy positivo si se considera el entorno en que fue obtenido.

Desde una perspectiva más detallada, los ingresos operacionales experimentaron un leve aumento de 2,7%, producto de un incremento en los ingresos provenientes de comisiones y posiciones cambiarias. Estas alzas fueron en parte contrarrestadas por un menor ingreso por intereses y reajustes debido a la disminución del valor de la UF, lo que afectó negativamente el rendimiento de los activos indexados a la inflación.

Por su parte, el aumento cercano al 30% en las provisiones por riesgo de crédito se origina en las mayores percepciones de riesgo en todos los segmentos de negocios, fundamentada en el menor dinamismo de la economía caracterizado a su vez por menor consumo, paralización de proyectos de inversión, incremento de la morosidad y mayor desempleo, entre otros. Paralelamente, un factor completamente ajeno a la crisis financiera mundial, como fue la crisis sanitaria que afectó a la industria chilena del salmón, influyó negativamente en los resultados del año.

En materia de costos, los gastos operacionales se redujeron en un 0,6% durante 2009, lo que refleja una gran capacidad de la industria para contener los costos como una manera de absorber los menores ingresos derivados de la contracción de los volúmenes, los menores márgenes obtenidos en depósitos a la vista y los mayores cargos crediticios.

(1) Para efectos de comparación, las cifras del ejercicio 2008 fueron ajustadas eliminando el cargo por concepto de corrección monetaria de modo de hacerlas asimilables a la nueva norma IFRS vigente en 2009.

## Resultados del Sistema Financiero

(Cifras en millones de pesos nominales, excepto para porcentajes)

	Dic-09	Dic-08	Var
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>5.193.599</b>	<b>5.058.548</b>	<b>2,7%</b>
<b>Provisiones por Riesgo de Crédito</b>	<b>-1.198.872</b>	<b>-920.444</b>	<b>30,2%</b>
<b>Ingreso Operacional Neto</b>	<b>3.994.727</b>	<b>4.138.104</b>	<b>-3,5%</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	<b>-2.507.405</b>	<b>-2.522.903</b>	<b>-0,6%</b>
Remuneraciones y Gastos del Personal	-1.288.777	-1.258.806	2,4%
Gastos Administrativos	-792.166	-827.406	-4,3%
Depreciación y Amortización	-220.665	-233.175	-5,4%
Deterioros	-291	-378	-23,0%
Otros Gastos Operacionales	-205.506	-203.138	1,2%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.487.322</b>	<b>1.615.201</b>	<b>-7,9%</b>
Resultados por Inversión en Sociedades	6.251	7.163	-12,7%
<b>Resultados antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>1.493.573</b>	<b>1.622.364</b>	<b>-7,9%</b>
Impuesto a la Renta	-268.386	-239.466	12,1%
<b>Utilidad (Pérdida) Consolidada del Ejercicio</b>	<b>1.225.187</b>	<b>1.382.898</b>	<b>-11,4%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

## Principales Indicadores del Sistema Financiero

	2009	2008
<b>Rentabilidad</b>		
Ingresos Operacionales / Activos Productivos Promedio	6,3%	6,6%
Ingresos Operacionales Netos / Activos Productivos Promedio	4,8%	5,4%
Utilidad / Reservas y Capital Promedio (ROAC)	16,2%	20,6%
Utilidad / Activos Promedio (ROAA)	1,2%	1,5%
<b>Eficiencia</b>		
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	48,3%	49,9%
Gastos Operacionales / Activos Productivos Promedio	3,0%	3,3%
<b>Calidad de Activos</b>		
Provisiones por Riesgo de Crédito / Colocaciones Netas Promedio	1,8%	1,4%
Provisiones Constituidas / Colocaciones	2,4%	1,8%
<b>Adecuación del Capital</b>		
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	14,4%	12,5%
Capital Básico / Total de Activos	7,4%	6,9%

Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

## Perspectivas

El entorno económico estimado para 2010 permite proyectar un repunte importante en materia de crecimiento, pero más moderado que aquellos observados en los años previos a la crisis. Las colocaciones totales experimentarían una expansión real estimada en torno a un 8%, basado en una recuperación de la producción y la demanda agregada.

En materia de resultados la industria debería verse beneficiada por la reducción de los índices de riesgo que se elevaron durante 2009 y por una inflación que volvería a valores positivos en 2010. En base a lo anterior, es posible proyectar que los índices de rentabilidad y riesgo de crédito de la industria deberían volver gradualmente a alcanzar los niveles anteriores a la crisis, luego de haber superado exitosamente la mayor turbulencia económica mundial desde la gran depresión.

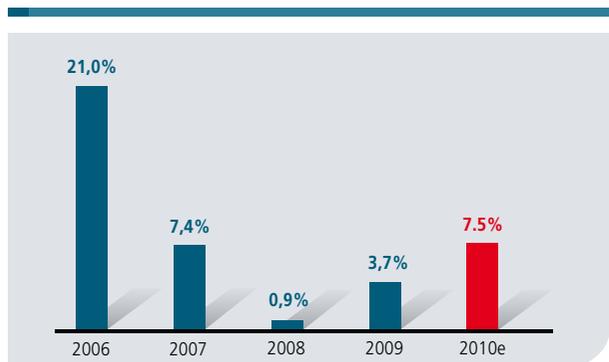
Crecimiento Real / Colocaciones Totales



Crecimiento Real / Colocaciones Comerciales



Crecimiento Real / Colocaciones Consumo



Crecimiento Real / Colocaciones Vivienda



Fuente: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Estimaciones Banco de Chile.





# Gestión 2009

03



Solidez y rentabilidad para  
garantizar la proyección  
de nuestros servicios y el  
crecimiento de la institución.

**Banco de Chile**



# Informe de Gestión del Gerente General

## **Estimados Accionistas, Clientes y Colaboradores:**

Con especial satisfacción me dirijo a ustedes para dar cuenta en esta Memoria Anual 2009, de los importantes avances en materia de gestión y de los interesantes resultados alcanzados por nuestro Banco en el ejercicio recién terminado.

La utilidad neta alcanzada en el ejercicio 2009 totalizó \$257.885 millones, nivel que si bien es inferior al obtenido en 2008, resulta un gran logro dado el contexto recesivo que enfrentamos durante el año. Pese a los diversos impactos derivados de la crisis financiera global, nuestra corporación ha sido capaz de fortalecer su potencial de creación de valor y de retribuir a sus accionistas con un atractivo retorno, el que en términos reales alcanza a un 19,0% (17,6% nominal).

El destacado desempeño del Banco y su persistencia en el tiempo, no sólo ha sido retribuido por la confianza de nuestros accionistas, sino también por la comunidad nacional e internacional. En el ranking de empresas más respetadas, Banco de Chile fue reconocido como una de las empresas más importantes del país, en particular en las categorías de "Mejor empresa en enfrentar la crisis económica", "Seriedad y Solvencia", y "Probidad y Transparencia". Así también, estamos orgullosos de ser reconocidos como la institución financiera con "Mayor Creación de Valor" y de haber logrado mejorar en nuestras clasificaciones de riesgo locales e internacionales.

Nuestro desempeño de excelencia, no sólo en el ámbito financiero, sino también en la contribución al desarrollo de la industria y del país, es reflejo del permanente enfoque de la administración en nuestros cuatro pilares estratégicos, los que sustentan nuestra misión y visión de negocio; crecimiento rentable, eficiencia operacional, calidad de servicio y desarrollo integral de nuestros recursos humanos.

Respecto a nuestro foco estratégico de **crecimiento rentable**, el año 2009 constituyó un inmenso desafío en términos de ajustar nuestra estrategia comercial para conjugar las metas de crecimiento con una adecuada relación riesgo retorno. La desaceleración de la economía, en conjunto con condiciones de crédito más estrechas, requirieron de nuestra máxima atención y prudencia, lo que nos llevó temporalmente a disminuir nuestra participación de mercado en colocaciones. Es así como a fines del primer semestre, nuestra participación de mercado global descendió desde un 19,4% a un 18,4%, principalmente debido a menores colocaciones a empresas. No obstante, en el mercado de personas, fuimos capaces de mejorar nuestra participación en la industria, gracias a la flexibilidad, innovación y propuestas de valor diseñadas para cada uno de los segmentos de clientes.

Durante el último trimestre del año, y como resultado de una gestión comercial flexible y proactiva ante las mejores perspectivas económicas, logramos elevar nuestra participación de mercado global en colocaciones a un 19,1%, compuesta por un 20,4% en colocaciones comerciales, 22,2% en consumo y por un 14,4% en colocaciones de vivienda. En la gestión de venta de productos hipotecarios el Banco lideró y participó de diversas campañas en asociación con importantes empresas inmobiliarias, aumentando la participación de mercado en 29 puntos base.

Quisiera resaltar también el fortalecimiento de nuestra capacidad de generación de ingresos complementarios al negocio tradicional de crédito. En el contexto de un marco legal más restrictivo, nuestras comisiones netas aumentaron un 6,5%, incrementando su participación sobre los ingresos operacionales totales desde un 20,6% en 2008 a un 23,8% en 2009. Fuimos líderes en el mercado financiero nacional en lanzar el producto línea de sobregiro pactado o "Línea Extra Apoyo", el cual tuvo una gran acogida por parte de nuestros clientes. Así también, el destacado desempeño de nuestras filiales Banchile Administradora General de Fondos y Banchile Corredora de Seguros, contribuyeron al fortalecimiento de esta fuente de ingresos.

Destacable también fue el desempeño de nuestra Tesorería, cuya intensa actividad refleja en parte los beneficios de las sinergias derivadas de la integración de las operaciones con Citibank Chile. Los ingresos de esta unidad de negocios se incrementaron en un 60% respecto al año anterior, aprovechando la mayor volatilidad de los mercados financieros y la reducción de las tasas de interés, compensando el importante efecto adverso que origina la deflación. La actividad comercial de la Tesorería registró una activa presencia en el mercado financiero, aumentando significativamente la venta de productos estructurados, entre otros diversos logros.

Es importante mencionar los efectos de la variación negativa de la unidad de fomento sobre los ingresos operacionales del ejercicio, dada la posición estructural del Banco en activos netos indexados a la unidad de fomento. Este impacto, respecto a un escenario inflacionario normal, representó menores ingresos por \$50.000 millones, mientras que respecto al año 2008, el impacto se eleva por sobre los \$130.000 millones.

En el mismo ámbito, resalta el éxito del trabajo conjunto entre las unidades comerciales y Banchile Citi Global Markets, que permitió posicionar al Banco como un actor de primer nivel en el mercado de capitales. La cercanía con el cliente y la capacidad de adelantarnos a las necesidades de los inversionistas nos permite contar actualmente con grandes oportunidades para atraer más negocios y clientes a nuestra corporación.

Entre las principales iniciativas implementadas durante el año se pueden destacar: la resegmentación de la cartera de clientes de la banca de personas; la implantación, a modo de piloto, de un nuevo modelo de atención y ventas en el segmento de grandes empresas, el que se expandirá a toda la Región Metropolitana durante 2010; y el lanzamiento en diciembre de 2009 y enero de 2010 de Red Giro y de Cuenta Móvil, servicios que sitúan al Banco a la vanguardia en tecnología e innovación de servicios y productos.

Estas y muchas otras iniciativas implementadas y el esfuerzo desplegado en el ámbito de nuestra estrategia de crecimiento rentable, nos permitieron generar ingresos operacionales por un total de \$1.016.478 millones, compensando gran parte de los diversos impactos adversos derivados de la profunda crisis financiera global. Banco de Chile continuará innovando para fortalecer su potencial de crecimiento y de generación de ingresos, lo que forma parte de una cultura de mejora continua y de búsqueda permanente de la satisfacción integral de las necesidades financieras de nuestros clientes.

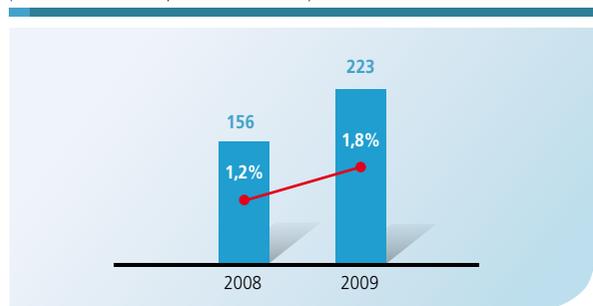
*Ingresos Operacionales (Miles de millones de pesos de cada año)*



# Informe de Gestión del Gerente General

Desde la perspectiva de riesgo, durante el ejercicio 2009 se hizo frente a mayores requerimientos de provisiones, anticipando los deterioros en la calidad crediticia. La difícil situación que ha debido enfrentar la industria salmonera de nuestro país significó un enorme esfuerzo de todos los agentes involucrados para llegar a acuerdos y negociaciones satisfactorias para las partes, de manera de viabilizar el sector en el mediano plazo. Relacionadas con esa industria, se constituyeron provisiones por casi \$32.000 millones para enfrentar los mayores riesgos del sector.

## Provisiones por riesgo de Crédito (Miles de millones de pesos de cada año)



■ Provisiones por Riesgo de Crédito  
● Provisiones por Riesgo de Crédito / Colocaciones Promedio

El gasto total por provisiones se incrementó en un 43,2% en el año, lo que se reflejó también en el incremento del ratio de gastos por provisiones sobre colocaciones promedio, desde un 1,24% en 2008 a un 1,75% en 2009. El incremento de este indicador refleja los resguardos propios de la política de riesgo prudente que ha caracterizado siempre al Banco. Las provisiones constituidas como porcentaje de las colocaciones aumentaron desde un 1,8% en 2008 a un 2,5% en 2009.

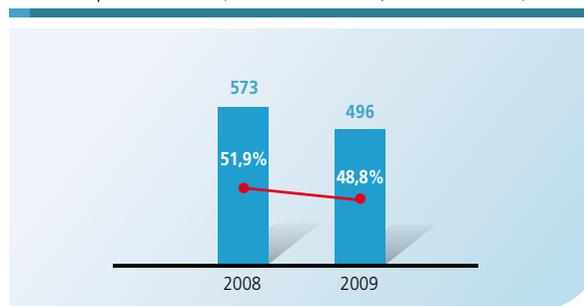
Debo destacar también el esfuerzo realizado este año por fortalecer la posición del Banco frente a futuros ciclos económicos adversos y a riesgos no esperados. Constituimos más de \$13 mil millones de provisiones adicionales, lo que determina que al cierre del ejercicio 2009 contemos con un stock superior a \$50 mil millones de provisiones para hacer frente a potenciales deterioros de cartera en ciclos económicos contractivos.

En relación a la **eficiencia**, definido como nuestro segundo pilar estratégico, en 2009 pudimos mostrar importantes avances. Destaco el esfuerzo y compromiso permanente demostrado por toda la empresa con nuestras desafiantes metas de productividad y control de gastos, las que forman parte, entre otras, de nuestro plan estratégico de mediano plazo.

La implementación de un conjunto de iniciativas específicas ha rendido frutos tanto desde la perspectiva de ahorro de gastos como de mayores niveles de productividad en la venta de productos y servicios. Durante 2009 finalizamos el proceso de racionalización de nuestra red de sucursales CrediChile – Atlas, capturamos sinergias de costos que habían sido parcialmente internalizadas durante 2008, mejoramos procesos y plataformas tecnológicas, y redujimos en forma significativa algunas tarifas de servicios contratados.

De esta manera, se redujo en un 13,3% la base de gastos operacionales respecto al año 2008, evolución reflejada también en una mejora de nuestro indicador de eficiencia, desde un 51,9% en 2008 (49,5% excluidos ingresos y gastos extraordinarios de fusión) a un 48,8% en 2009.

## Gastos Operacionales (Miles de millones de pesos de cada año)



■ Gastos Operacionales ● Índice de Eficiencia\*  
(\* Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales)

Convencidos que la **calidad de servicio** entregada al cliente, nuestro tercer pilar estratégico, se constituye en una variable competitiva de primera importancia, a comienzos del año 2009 nos planteamos ambiciosas metas. En primer lugar nos propusimos mejorar nuestros niveles de calidad de servicio en nuestra red de oficinas, para lo cual se trabajó en todo el país y en cada punto de contacto dentro de una sucursal: caja, mesón y ejecutivos. El personal del Contact Center del Banco también fue parte de este plan a través de talleres especialmente diseñados para este canal de atención.

Nuestro principal indicador de lealtad de los clientes fue la recomendación, el cual además de mostrar una mejora respecto al del año anterior, superó a nuestros principales competidores. El indicador de recomendación de clientes de la red Edwards|Citi mejoró en un 11% con respecto al año 2008. Así también, nuestros clientes de los segmentos de Banca Empresas y Grandes Empresas manifestaron muy buenos estándares de recomendación.

Para apoyar el trabajo que realizan todos nuestros canales de atención, se trabajó en la detección de procesos y servicios críticos que impactan directamente en la calidad de servicio entregada a los clientes. Se conformaron grupos de trabajo para abordar cada una de las áreas críticas detectadas, permitiéndonos disminuir el stock de reclamos, mejorar la resolución de requerimientos dentro de plazo y aumentar las tasas de retención de clientes.

Durante el ejercicio, se hicieron importantes inversiones tecnológicas y de infraestructura para incrementar las capacidades y niveles de servicio de nuestro canal Internet. Asimismo, se implantaron nuevas herramientas de monitoreo para controlar la disponibilidad y velocidad del sitio web.

Los avances en materia de calidad de servicio son el reflejo de nuestro compromiso y retribución a la confianza que día a día nuestros clientes depositan en nuestro Banco. Continuaremos implementando y desarrollando todas las iniciativas necesarias para entregar a nuestros clientes el servicio de excelencia que se merecen.

Finalmente, en el ámbito de la gestión de **Recursos Humanos**, destinamos importantes esfuerzos a la adecuación de nuestros procesos de administración de personas, políticas y sistemas de control para cumplir con los ajustes realizados a la legislación laboral vigente. En este aspecto hemos sido extraordinariamente rigurosos, reforzando nuestro comportamiento habitual de respeto a la legislación laboral y del necesario cuidado y consideración que aspiramos entregar a cada una de las personas que trabaja en el Banco. Esta preocupación ha tenido positivos impactos en las relaciones laborales al interior de la organización. Un buen ejemplo de ello es que durante el 2009 llegamos a un acuerdo no normado con el Sindicato Citibank firmando un nuevo convenio colectivo con este grupo de colaboradores.

En otros focos, perfeccionamos el sistema de evaluación del desempeño con el propósito de mejorar el aporte que esta herramienta de gestión de personas hace a la toma de decisiones vinculadas con el desarrollo profesional, potenciando nuestra cultura de meritocracia.

Otro aspecto interesante a resaltar es el trabajo que se lleva a cabo para fortalecer los comportamientos éticos. El Banco participó en una medición comparativa con otras empresas del país, y podemos señalar con orgullo que nuestra puntuación promedio fue más alta que la del total de las empresas participantes, incluidas varias otras instituciones del mercado financiero. Este resultado nos confirma que las campañas internas anuales que realizamos para reforzar algunos temas prioritarios del Código de Ética y Reglamento Interno han cumplido su objetivo.

Me parece relevante mencionar también, el inicio de un exhaustivo proceso de Desarrollo Gerencial que nos ha permitido definir el perfil gerencial que nuestro Banco necesita para enfrentar los desafíos del mercado con éxito, junto con identificar las fortalezas y potencialidades a desarrollar en relación a estas habilidades directivas.

Finalmente, quisiera expresar la satisfacción y orgullo que ha significado para mí liderar esta extraordinaria institución. Contamos con equipos de trabajo de primer nivel, enriquecidos por una diversidad de culturas, y capaces de superar y sortear con éxito cualquier desafío. Tenemos el tremendo valor de nuestra marca, con una identidad profundamente chilena, y contamos con la lealtad de nuestros clientes y la confianza y solidez de nuestros accionistas.

Aspiramos a constituirnos como el mejor banco del sistema financiero, el más grande, el más rentable y el más eficiente. Un banco profundamente comprometido con el país y su gente. Un banco que sea el orgullo de los chilenos. Tenemos la convicción que estamos avanzando en la dirección correcta.

Mis agradecimientos a todos los que participan de este destacado equipo humano y de este desafiante proyecto. Mis más sinceras felicitaciones y gratitud por el compromiso y el esfuerzo en este complejo año 2009. Agradezco también a nuestros accionistas y a nuestro Directorio por la confianza depositada en esta administración.



**Fernando Cañas Berkowitz**  
Gerente General

# Comité de Gerencia

## Banco de Chile



**Fernando Cañas Berkowitz**  
Gerente General



División Riesgo Empresas  
y Mercado

**Mauricio Baeza Letelier**



División  
Recursos Humanos

**Jennie Coleman Álvarez**



División  
Banco CrediChile

**Juan Cooper Álvarez**



Oficina de  
Transformación

**Felipe Dawes Carrasco**



División Mayorista, Grandes  
Empresas e Inmobiliaria

**Eduardo Ebensperger Orrego**



División Global  
de Cumplimiento

**Felipe Echaíz Bornemann**



División  
Corporativa e Inversiones

**Mario Farren Risopatrón**



División  
Banca Comercial

**Alejandro Herrera Aravena**



División  
Contraloría

**Oscar Mehech Castellón**



División  
Operaciones y Tecnología

**Patricio Melo Guerrero**



División  
Riesgo Personas

**Julio Ramírez Gómez**



Banchile  
Corredores de Bolsa S.A.

**Jorge Rodríguez Ibáñez**



Fiscalía

**Nelson Rojas Preter**



División  
Gestión y Control Financiero

**Pedro Samhan Escandar**



División Relaciones  
Institucionales e Inversionistas

**Arturo Tagle Quiroz**

**Fernando Cañas Berkowitz**

Gerente General. Asumió esta posición en 2007. Entre 2005 y 2007 ejerció la Presidencia del Directorio. Desde 1977 se ha desempeñado en la industria bancaria, en Banco O'Higgins, en Banco Santiago, y en Banco Santander Chile, donde ocupó diversos cargos llegando a ejercer la gerencia general. A partir de 2003 se desempeñó en Banco Santander, España. El señor Cañas es ingeniero comercial de la Universidad de Chile.

**Mauricio Baeza Letelier**

Gerente de la División Riesgo Empresas y Mercado desde 2005. Antes se desempeñó en las divisiones de riesgo de crédito del Banco de Chile, del Banco Edwards y del Banco de Santiago. El señor Baeza es ingeniero civil de la Universidad Católica de Chile.

**Jennie Coleman Álvarez**

Gerente División Recursos Humanos desde 2003. Antes fue gerente de Recursos Humanos del Banco de Santiago. La señora Coleman es administrador público de la Universidad de Chile.

**Juan Cooper Álvarez**

Gerente de la División Consumo – Banco CrediChile desde 2003. Antes fue gerente de la división consumo de Banco de Santiago y de la compañía de seguros Altavida. El señor Cooper es ingeniero comercial de la Universidad Católica de Chile.

**Felipe Dawes Carrasco**

Gerente Oficina de Transformación desde 2009. Con anterioridad trabajó en la consultora McKinsey & Company en Estados Unidos, en DeRemate. com y CCU. El señor Dawes es ingeniero civil de la Universidad de Chile.

**Eduardo Ebensperger Orrego**

Gerente de la División Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria desde 2005. Con anterioridad desempeñó diversos cargos en áreas comerciales del Banco de Chile y Banco Edwards. El señor Ebensperger es ingeniero comercial de la Universidad de Chile.

**Felipe Echaíz Bornemann**

Gerente de la División Global de Cumplimiento desde 2008. Antes se desempeñó en diversas posiciones en Citibank y Citigroup Chile. El señor Echaíz es abogado de la Universidad Católica de Chile.

**Mario Farren Risopatrón**

Gerente de la División Corporativa e Inversiones desde 2008. Antes fue Gerente Tesorero de Citibank Chile y ocupó diversas posiciones en Citibank en Chile, Colombia, y en Estados Unidos. El señor Farren es ingeniero comercial de la Universidad de Chile.

**Alejandro Herrera Aravena**

Gerente División Banca Comercial. Ejerce este cargo desde 2002. Antes se desempeñó en las áreas comerciales de Banco Edwards, Banco Sud Americano y Banco de Santiago. El señor Herrera es ingeniero comercial de la Universidad Católica de Valparaíso.

**Oscar Mehech Castellón**

Gerente de la División Control de Riesgos desde 2008. Antes fue gerente de la División de Cumplimiento y abogado jefe del Banco de Chile desde 2002, y abogado de Banco Edwards desde 1991. El señor Mehech es abogado de la Universidad de Chile.

**Patricio Melo Guerrero**

Gerente de la División Operaciones y Tecnología desde 2008. Antes se desempeñó en Banco Santander y su filial Altec en Chile, Perú y Brasil. El señor Melo es ingeniero electrónico de la Universidad Federico Santa María.

**Julio Ramírez Gómez**

Gerente de la División Riesgo Personas desde 2008. Antes ejerció cargos en las gerencias de riesgo de crédito de Banco de Chile y de Banco Edwards. El señor Ramírez es ingeniero comercial de la Universidad de Chile.

**Jorge Rodríguez Ibáñez**

Gerente General de Banchile Corredores de Bolsa S.A. desde 2008. Antes se desempeñó como gerente de AFP Provida, de Principal Financial Group y de varias empresas del grupo Santander en Chile. El señor Rodríguez es ingeniero industrial de la Universidad Católica de Chile.

**Nelson Rojas Preter**

Fiscal. Asumió esta posición en 2004. Desde 2002 había ejercido como abogado jefe de Banco de Chile y hasta 2001 fue fiscal y secretario del Directorio de Banco Edwards, posición que ocupó desde 1997. El señor Rojas es abogado de la Universidad de Chile.

**Pedro Samhan Escandar**

Gerente de la División Gestión y Control Financiero desde 2008. Antes fue Chief Financial Officer de Citigroup Chile hasta la fusión de ese banco con Banco de Chile. Ejerció diversos cargos en Citibank N.A. en Chile y en países del Caribe y América Central hasta 2007. El señor Samhan es ingeniero civil de la Universidad de Chile.

**Arturo Tagle Quiroz**

Gerente División Relaciones Institucionales e Inversionistas desde 2009. Ha ejercido diversas posiciones en Banco de Chile desde 1995 a la fecha. Antes se desempeñó en la Asociación de Bancos y en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El señor Tagle es ingeniero comercial de la Universidad Católica de Chile.

# Hitos 2009

Febrero

## Anticipamos baja de interés a créditos de consumo

Banco de Chile anuncia fuerte rebaja de tasas a créditos de consumo anticipándose a la disminución de tasas de Banco Central de Chile y de sus competidores.



Marzo

## Línea Extra Apoyo

Banco de Chile lanza al mercado novedoso servicio para enfrentar eventuales sobregiros. La Línea Extra Apoyo es un complemento a la cuenta corriente y línea de crédito, convirtiéndose en unos meses en estándar de mercado.

Marzo

## Apoyo a los clientes ante adversidades económicas

Banco de Chile pone a disposición de sus clientes un nuevo crédito de vivienda, Hipotecario Dividendo Seguro, que incluye un seguro de cesantía por los primeros dos años e inicia campaña de renegociación de créditos comerciales para PYME y de consumo para personas.



Abril

## Primera colocación de un Huaso Bond

América Móvil, empresa mexicana, colocó el primer Huaso Bond por UF 4 millones, con la asesoría de Banchile Citi Global Markets como agente estructurador y colocador.

Junio

## Banco de Chile recibió Premio ICARE Empresa 2009

Una de las más altas distinciones que otorga el empresariado chileno recibió el Banco de Chile a través del premio ICARE Empresa 2009, el cual reconoce la trayectoria y el aporte del Banco de Chile al progreso del país.



Julio

## Una posición privilegiada para Copa Mundial de la FIFA Sudáfrica 2010



En asociación con Visa, Banco de Chile se convirtió en el único banco oficial en Chile de la próxima Copa Mundial de la FIFA, que se realizará en Sudáfrica el 2010.

Agosto

## Donación Laboratorio de Marcha en el Instituto Teletón de Concepción



Presidente y Gerente General del Banco de Chile junto a Mario Kreuzberger y Alfredo Moreno, Presidente del Instituto Teletón, inauguraron en Concepción un moderno Laboratorio de Marcha donado por el Banco y sus clientes que sustituyeron cartolas físicas de cuenta corriente por mensajes electrónicos.

Septiembre

## Directorio se reunió en Valdivia

Con el fin de fomentar el desarrollo de los servicios financieros y demostrar el compromiso del Banco de Chile con sus clientes de la Región de los Ríos el Directorio sesionó en el mes de septiembre en la ciudad de Valdivia. El Banco de Chile está presente en esta zona desde su fundación en 1893.

Noviembre

## Expo Shanghai 2010



Banco de Chile firmó un acuerdo para ser auspiciador oficial del Pabellón de Chile en la Expo Shanghai 2010.

Diciembre

## Redgiro: transferencias desde cajeros automáticos



Banco de Chile habilita novedoso servicio que permite realizar transferencias desde sus cajeros automáticos a terceros sean éstos o no clientes del Banco.

# Reconocimientos 2009



Por cuarto año consecutivo Revista Capital y Santander GMB premiaron al Banco de Chile como la empresa de **Mayor Creación de Valor** en la categoría industria financiera. Este reconocimiento se basa en sus positivos resultados, su importante crecimiento en volúmenes de negocios y su cotización bursátil.



Banchile Citi Global Markets fue distinguido como el **Mejor Banco de Inversión Local** por la prestigiosa revista norteamericana LatinFinance en reconocimiento a sus capacidades, ventajas y presencia en la banca de inversiones y mercado de capitales, además de contar con una marca reconocida a nivel nacional e internacional.



El programa estatal Fondo de Garantía para el Pequeño y Mediano Empresario (FOGAPE) premió a Banchile Factoring por contar con la **Mejor Gestión Operativa 2009**, basada en una propuesta de valor integral específica para este segmento.



Banchile AGF fue galardonado en tres categorías con los **Premios Salmón** que entregan el Diario Financiero y la Asociación de Fondos Mutuos AG, por el desempeño alcanzado por sus fondos.



Banchile Corredora de Bolsa fue premiada por **The Great Place to Work Institute - Chile** como una de las mejores empresas para trabajar en el país, ocupando la posición número 11 del ranking nacional.



Banco de Chile fue distinguido como **Best Sub Custodian Bank** de nuestro país por la revista norteamericana "Global Finance". La distinción al Banco de Chile está basada en su calidad de servicio, precios competitivos, manejo de eventos excepcionales y plataformas tecnológicas. Los servicios de custodia se apoyan en el Acuerdo de Conectividad que mantiene el Banco con Citigroup.



En el ranking de **Empresas más respetadas 2009**, elaborado por Adimark GfK y diario La Segunda, Banco de Chile fue reconocido como una de las empresas más importantes del país, en particular en las categorías de "Mejor empresa en enfrentar la crisis económica", "Seriedad y Solvencia" y "Probidad y Transparencia".



La revista Euromoney reconoció al Banco como **Best Domestic Private Bank**. El premio se basa en una encuesta realizada a más de 400 bancas privadas e instituciones de administración de fondos, así como cerca de 1.500 profesionales del área.



Banchile AGF obtuvo seis distinciones de parte de la empresa FundPro, por la rentabilidad de los fondos y la adherencia al objetivo de inversión, entre otras variables. Banchile AGF recibió el premio a la **Mejor Administradora del año en Fondos Mutuos de Deuda de Mediano y Largo Plazo**.



La Revista The Banker premió al Banco de Chile con el segundo lugar en Latinoamérica como **Deal Of The Year 2009**, gracias al negocio de reestructuración realizado a la empresa Colbún S.A., en el mercado de deuda local e internacional.



La publicación británica International Financing Review eligió la colocación de bonos realizada por la empresa mexicana América Móvil - en la cual Banchile Citi Global Markets actuó como agente estructurador y colocador - como la operación del año en la categoría Latin American **Domestic Currency Bond – Emerging Markets Awards**.

# Principales Indicadores

Principales Indicadores	2009	2008	%Variación
<b>Resultados del Ejercicio <sup>(1)</sup></b>			
Ingreso Financiero Neto <sup>(2)</sup>	751.668	807.665	-6,9%
Ingresos Operacionales	1.016.478	1.104.444	-8,0%
Provisiones por Riesgo de Crédito	-223.441	-156.014	43,2%
Ingresos Operacionales Netos <sup>(3)</sup>	793.037	948.430	-16,4%
Gastos Operacionales	-496.393	-572.849	-13,3%
Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales	257.885	347.437	-25,8%
<b>Utilidad por Acción</b>			
Utilidad por Acción (\$)	3,12	4,30	
Utilidad por ADS (\$)	1.874	2.577	
Utilidad por ADS (US\$)	3,70	4,10	
Número de Acciones (Millones)	82.552	80.880	
<b>Indicadores de Rentabilidad</b>			
Margen Financiero <sup>(4)</sup>	5,06%	5,59%	
Comisiones / Ingresos Operacionales	23,8%	20,6%	
Comisiones / Activos Productivos Promedio	1,63%	1,57%	
Ingresos Operacionales / Activos Productivos Promedio	6,8%	7,6%	
Ingresos Operacionales Netos <sup>(3)</sup> / Activos Productivos Promedio	5,3%	6,6%	
Retorno sobre Activos Totales Promedio	1,5%	2,1%	
Retorno sobre Patrimonio Promedio	17,6%	25,1%	
<b>Indicadores de Capital</b>			
Capital Básico / Activos Totales	7,3%	6,6%	
Capital Básico / Activos Ponderados por Riesgo	9,4%	8,6%	
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo	12,7%	11,7%	
<b>Indicadores de Calidad de Cartera</b>			
Cartera Vencida / Colocaciones Totales	0,68%	0,60%	
Provisiones Constituidas / Cartera Vencida	360%	296%	
Provisiones Constituidas / Colocaciones Totales	2,45%	1,78%	
Provisiones por Riesgo de Crédito / Colocaciones Promedio	1,75%	1,24%	
<b>Indicadores de Operación y Productividad</b>			
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	48,8%	51,9%	
Gastos Operacionales / Activos Totales Promedio	3,0%	3,5%	

(1) Millones de pesos reales de diciembre de 2009.

(2) Incluye intereses y reajustes netos, Utilidad neta de operaciones financieras, Utilidad de cambio neta.

(3) Ingresos operacionales netos de Provisiones por Riesgo

(4) Ingreso Financiero Neto sobre Activos Productivos Promedio.

# Análisis de Resultados y Balance

## Análisis de Resultados y Balance de Banco de Chile

Resultado del Ejercicio (Millones de pesos de cada año)

	2009	2008*	%Variación
Ingreso Financiero Neto	751.668	807.665	-6,9%
Comisiones Netas	242.071	227.371	6,5%
Otros Ingresos Operacionales	22.739	69.408	-67,2%
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>1.016.478</b>	<b>1.104.444</b>	<b>-8,0%</b>
Provisiones por Riesgo de Crédito	-223.441	-156.014	43,2%
<b>Ingreso Operacional Neto</b>	<b>793.037</b>	<b>948.430</b>	<b>-16,4%</b>
Gastos Operacionales	-496.393	-572.849	-13,3%
Impuestos y Resultado por Inv. en Sociedades	-38.757	-28.142	-37,7%
<b>Utilidad Consolidada del Ejercicio</b>	<b>257.887</b>	<b>347.439</b>	<b>-25,8%</b>
Interés Minoritario	-2	-2	0,0%
<b>Utilidad atribuible a tenedores patrimoniales</b>	<b>257.885</b>	<b>347.437</b>	<b>-25,8%</b>

\* Las cifras de 2008 han sido ajustadas según la nueva normativa IFRS.

La utilidad consolidada de Banco de Chile en el ejercicio 2009 totalizó \$257.885 millones, lo que equivale a una disminución de 25,8% con respecto a la alcanzada en 2008 (ajustada según nuevos criterios contables), reflejando el complejo año que experimentó nuestro país en materia económica. Adicionalmente, se debe mencionar que el año 2008 constituye una alta base de comparación en materia de resultados, producto de la elevada inflación registrada en ese período, efecto que además se ve amplificado por la reciente adopción de la normativa IFRS.

En sentido inverso, el retroceso experimentado por la inflación en 2009, tuvo un impacto adverso sobre nuestra utilidad en el ejercicio recién terminado. En efecto, una inflación que se situó en terreno negativo durante gran parte del ejercicio, afectó directamente la rentabilidad de nuestros activos denominados en unidades de fomento y financiados con pasivos en pesos, impactando negativamente nuestros ingresos operacionales.

Adicionalmente, y en línea con la tendencia registrada por la industria, Banco de Chile aumentó de manera significativa su nivel de provisiones para hacer frente al mayor riesgo crediticio generado por el fuerte impacto de la contracción económica sobre la inversión y el consumo, y el incremento en los niveles de morosidad del portafolio de préstamos.

Los efectos antes mencionados fueron parcialmente contrarrestados por mayores spreads de crédito, por un aumento de los ingresos por comisiones y por una reducción de 13,3% en los gastos operacionales, ésta última producto de una política de control de costos enfocada a mitigar los efectos adversos de la menor actividad y del mayor riesgo imperante en el mercado.

De igual forma, entre los factores con impacto positivo en materia de resultados, se debe destacar el desempeño de nuestras filiales, las que a nivel agregado registraron un incremento de 19,1% en su utilidad en relación a 2008. De esta forma, el aporte de las filiales representó un 17,0% del resultado consolidado de la corporación, un significativo avance respecto al 10,6% registrado en el ejercicio 2008.

En términos de rentabilidad, el resultado del ejercicio 2009 permitió generar un retorno sobre patrimonio promedio (ROAE) de 17,6%, nivel que se compara favorablemente con el 14,5% alcanzado por el resto del sistema financiero y que nos permite mantener una posición de liderazgo en la industria como uno de los Bancos más rentables y de mejor desempeño.

# Análisis de Resultados y Balance

## Ingreso Financiero Neto

*Ingreso Financiero Neto (Millones de pesos de cada año)*

	2009	2008*	% Variación
Ingresos Neto por Intereses y Reajustes	670.124	772.815	-13,3%
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	-139.455	387.862	-
Utilidad (pérdida) de Cambio Neta	220.999	-353.012	-
<b>Ingreso Financiero Neto</b>	<b>751.668</b>	<b>807.665</b>	<b>-6,9%</b>
Activos Productivos Promedio	14.860.816	14.454.827	2,8%
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,6%</b>	-

\* Las cifras de 2008 han sido ajustadas según la nueva normativa IFRS.

El ingreso financiero neto experimentó una contracción anual de 6,9% durante 2009, totalizando \$751.668 millones. Esta disminución se explica principalmente por una reducción de 50 puntos base del margen financiero neto, desde un 5,6% observado en 2008 a un 5,1% en 2009.

El menor margen financiero neto se origina fundamentalmente en la evolución experimentada por dos variables macroeconómicas. En primer lugar, la contracción del consumo interno derivado de la crisis, se tradujo en una reducción persistente de la inflación (equivalente a un -2,38% medida en términos de UF), lo que provocó una caída aproximada de \$137.000 millones en nuestros ingresos provenientes de activos denominados en unidades de fomento y financiados por instrumentos denominados en pesos. En segundo lugar, la implementación por parte de la autoridad monetaria de una política expansiva a partir de enero de 2009, consistente con la necesidad de otorgar mayor dinamismo a la economía, se tradujo en una importante reducción de la tasa de política monetaria (desde un promedio de 7,1% en 2008 a un 1,8% en 2009), lo que implicó una menor contribución de los depósitos vista y de otras fuentes de financiamiento que no devengan intereses.

Estos factores fueron parcialmente atenuados por un alza en los spreads de crédito orientada a mantener una adecuada relación entre rentabilidad y el mayor riesgo crediticio imperante. Adicionalmente, el margen financiero neto fue favorecido por una estructura de financiamiento más favorable como resultado de un aumento de 23,6% del promedio de los saldos en cuentas corrientes y depósitos a la vista, evolución reflejada también en el incremento de la relación entre activos productivos promedios y pasivos que devengan intereses de 1,30 en 2008 a 1,37 en 2009.

Finalmente, el impacto del menor margen financiero sobre el ingreso financiero neto del ejercicio, fue parcialmente compensado por el incremento de un 2,8% de los activos productivos promedio.

## Comisiones

*Comisiones Netas (Millones de pesos de cada año)*

	2009	2008*	% Variación
Banco	141.236	138.167	2,2%
Administradora General de Fondos	41.075	37.657	9,1%
Corredora de Seguros	18.845	18.210	3,5%
Socofin	16.628	15.046	10,5%
Asesoría Financiera	7.860	6.773	16,0%
Corredora de Bolsa	14.615	9.501	53,8%
Factoring	1.264	1.431	-11,7%
Promarket	249	261	-4,6%
Securizadora	233	188	23,9%
Trade Services Limited	66	137	-51,8%
<b>Total Comisiones Netas</b>	<b>242.071</b>	<b>227.371</b>	<b>6,5%</b>

\* Las cifras de 2008 han sido ajustadas según la nueva normativa IFRS.

En términos consolidados, las comisiones netas experimentaron un aumento de 6,5% entre 2008 y 2009. Este crecimiento fue impulsado por un mejor desempeño de nuestras filiales y por un incremento de las comisiones derivadas del negocio tradicional del Banco.

A nivel individual, las comisiones netas del Banco totalizaron \$141.236 millones durante 2009, lo que representa un avance de 2,2% con respecto a 2008. Este incremento se logró a pesar de la entrada en vigencia de una nueva normativa que eliminó el cobro de comisiones por sobregiros no pactados. El Banco logró atenuar este impacto a través de la innovación y desarrollo de nuevos productos, así como también de ajustes a la estructura tarifaria de las diferentes propuestas de valor ofertadas. De esta forma, durante 2009, las mayores comisiones provinieron principalmente de los productos líneas de crédito, tarjetas de débito y tarjetas de crédito entre otros.

En relación a nuestras filiales, el destacado desempeño de la Administradora General de Fondos contribuyó de manera importante a la expansión de la comisiones. Los ingresos de esta filial aumentaron un 9,1% en comparación a 2008, principalmente como resultado del incremento de más del 30% de los fondos administrados. Por su parte, el mayor volumen de acciones transadas durante el ejercicio, significó un aumento del 53,8% de las comisiones netas generadas por nuestra filial Corredora de Bolsa. Socofin, por su parte, incrementó la contribución a las comisiones netas de la corporación, principalmente debido a volúmenes de cobranza superiores a los gestionados en el ejercicio anterior.

Finalmente, las filiales Asesoría Financiera y Corredora de Seguros, a pesar de un difícil año en materia de volúmenes de negocio, también registraron aumentos en sus comisiones, contribuyendo también a fortalecer esta fuente de ingresos.

## Otros Ingresos Operacionales

El ítem otros ingresos operacionales totalizó \$22.739 millones en 2009, nivel 67,2% inferior al del ejercicio 2008. Esta contracción se debió al reconocimiento en 2008 de ingresos no recurrentes por la venta de sucursales en el exterior y por la enajenación de acciones Visa, éstas últimas derivadas de la apertura bursátil de dicha compañía en EE.UU. Ambos efectos significaron reconocer ingresos extraordinarios por cerca de \$51.000 millones en 2008.

## Provisiones por Riesgo de Crédito

Durante 2009, el nivel de provisiones de todo el sistema bancario fue impactado por el deterioro macroeconómico. En este contexto, y en línea con la política de riesgo prudente y conservadora que caracteriza a Banco de Chile, el gasto por provisiones aumentó en un 43,2% en relación a 2008, totalizando \$223.441 millones. Este aumento significó a su vez el incremento del ratio de gasto neto por provisiones sobre colocaciones promedio, desde un 1,24% en 2008 a un 1,75% en 2009.

En el transcurso del ejercicio, tanto los segmentos de personas como de empresas experimentaron importantes alzas en los niveles de riesgo. En el mercado de personas, los efectos de la crisis económica se tradujeron directamente en mayores niveles de morosidad, debido entre otros

factores, al alza en la tasa de desempleo y a la pérdida de riqueza derivada de la caída en el valor de los activos. En los segmentos de empresas, el sector comercio fue uno de los más afectados producto de la fuerte contracción en las ventas, mientras que otros sectores se vieron alterados por contingencias puntuales, como fue el caso de la industria pesquera.

Es importante señalar que dentro del sector pesca, el subsector salmón registró el mayor deterioro durante 2009, debido al impacto que tuvo el virus ISA sobre su sistema productivo. Esta enfermedad perjudicó la salud de los peces a través de una reducción en su potencial de crecimiento, dañando severamente los niveles de venta de la industria. A este escenario, se agregaron los efectos de la crisis económica, que erosionaron aún más la rentabilidad y la velocidad de reactivación del sector. En el ejercicio 2009, las provisiones constituidas por el Banco asociadas a la industria salmonera alcanzaron a casi \$32.000 millones.

Es relevante mencionar que el Banco mantuvo una proactiva negociación con las empresas relacionadas al subsector salmón, teniendo como prioridad dar viabilidad a dicha industria en el largo plazo. Como Banco creemos que los acuerdos alcanzados fueron muy positivos para todas las partes involucradas.

Los estrictos criterios y políticas de riesgo implementadas por el Banco en materia de riesgo, lo han llevado a tener un nivel de cobertura de su cartera vencida muy superior al que posee el promedio del sistema bancario y al de nuestros principales competidores. En efecto, el ratio de provisiones sobre cartera vencida alcanzó un 360% durante 2009, nivel que se compara favorablemente con el 159% mantenido por el resto del sistema y el 179% que promediaron nuestros principales competidores en el ejercicio 2009.

# Análisis de Resultados y Balance

## Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Millones de pesos de cada año)

	2009	2008*	% Variación
Remuneraciones y Gastos del Personal	-256.782	-305.555	-16,0%
Gastos de Administración	-167.214	-176.564	-5,3%
Depreciaciones y Amortizaciones	-32.027	-34.650	-7,6%
Otros Gastos Operacionales	-40.370	-56.080	-28,0%
<b>Gastos Operacionales</b>	<b>-496.393</b>	<b>-572.849</b>	<b>-13,3%</b>
Ingresos Operacionales	1.016.478	1.104.444	-8,0%
<b>Índice de Eficiencia</b>	<b>48,8%</b>	<b>51,9%</b>	-

\* Las cifras de 2008 han sido ajustadas según la nueva normativa IFRS.

Los gastos operacionales totalizaron \$496.393 millones en 2009, 13,3% por debajo de los \$572.849 millones registrados en el ejercicio previo. Esta reducción es el resultado de la efectiva y permanente política de control de costos realizada por el Banco y de la captura de sinergias derivadas de la fusión con Citibank Chile, parte de ellas parcialmente internalizadas durante el ejercicio 2008. Adicionalmente, la menor actividad comercial significó la postergación de proyectos de inversión y la reducción de gastos en las áreas de ventas, marketing, tecnología y administración.

Como resultado, el indicador de eficiencia reflejó una mejora de 310 puntos base, desde un 51,9% (49,5% excluidos los ingresos y gastos de fusión) en 2008 a un 48,8% en 2009. Cabe destacar que este resultado es sobresaliente en el contexto de la contracción de 8,0% de los ingresos operacionales comentada anteriormente.

## Cartera de Colocaciones

Composición Cartera de Colocaciones  
(Millones de pesos de cada año)

	2009	2008*	% Variación
<b>Colocaciones Comerciales</b>	<b>8.729.264</b>	<b>9.471.381</b>	<b>-7,8%</b>
Préstamos Comerciales	6.836.655	6.700.582	2,0%
Créditos de Comercio Exterior	786.873	1.532.302	-48,6%
Operaciones de Factoring	343.057	484.189	-29,1%
Operaciones de Leasing Comercial	696.040	723.857	-3,8%
Otros Créditos y Cuentas por Cobrar	66.639	30.451	118,8%
<b>Colocaciones para Vivienda</b>	<b>2.524.693</b>	<b>2.313.570</b>	<b>9,1%</b>
<b>Colocaciones de Consumo</b>	<b>1.930.596</b>	<b>1.890.563</b>	<b>2,1%</b>
<b>Colocaciones Totales</b>	<b>13.184.553</b>	<b>13.657.514</b>	<b>-3,6%</b>

\* Las cifras de 2008 han sido ajustadas según la nueva normativa IFRS.

Las colocaciones totales del Banco alcanzaron \$13.184.553 millones a diciembre del 2009, nivel que nos ubica como el segundo actor más importante del sistema financiero local con una participación de 19,1% al cierre del ejercicio.

Casi la totalidad de la banca privada nacional - entre la cual nos incluimos - vio reducida su participación de mercado durante 2009 como consecuencia del plan de reactivación desarrollado por el gobierno durante la crisis. Este plan incluyó, entre otras medidas, facilitar el acceso al crédito a través del Banco Estado, el cual recibió importantes aportes de capital para lograr dicho propósito.

En el caso de Banco de Chile, las colocaciones registraron una caída predecible y consistente con la contracción económica prevaiente durante el ejercicio. La disminución en las colocaciones totales de 3,6% fue explicada principalmente por las colocaciones comerciales, las que tuvieron un retroceso anual de 7,8%. Esta reducción fue parcialmente compensada por los resultados de una destacada gestión comercial en los segmentos de personas, la que se tradujo en un aumento de 9,1% en las colocaciones de vivienda y de 2,1% en las de consumo.

## Colocaciones comerciales

La importante contracción de la inversión tanto en maquinarias y equipos, así como la desaceleración del consumo, derivó en menores requerimientos de capital de trabajo y de financiamiento de activos de las empresas. La importante reducción de las importaciones y exportaciones a nivel internacional junto a la continua depreciación del dólar durante 2009 provocaron una reducción de 48,6% en los créditos de comercio exterior, la mayor caída entre las colocaciones comerciales.

A partir de julio de 2009, se registra un cambio de la tendencia en las colocaciones comerciales a nivel de industria, la que sin embargo mostró cierta volatilidad al cierre del año, reflejando la postergación de las decisiones de inversión de las empresas, esperando información que confirme y refleje el inicio del ciclo de recuperación económica.

A pesar del retroceso experimentado por los préstamos comerciales, Banco de Chile mantiene su posición de liderazgo en estos productos, con un 20,4% de participación, ubicándose 329 puntos base por sobre su más cercano competidor.

## Colocaciones de consumo

El crecimiento logrado en este producto representa un logro muy importante para el Banco al considerar el contexto de deterioro de las expectativas de las personas y del creciente desempleo, condiciones que postergaron las decisiones de endeudamiento de los consumidores.

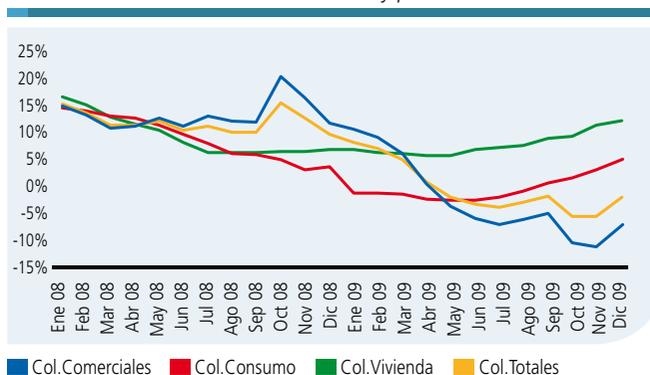
A pesar de este escenario adverso, a partir de junio de 2009 se observó el inicio de una tendencia de recuperación, el que a diferencia de las colocaciones comerciales, se mantuvo con cierto grado de estabilidad hasta fines de 2009, reflejando la mayor confianza de las personas y la oportunidad de acceder a menores tasas de interés. Lo anterior, junto a una acertada estrategia comercial y a un efectivo esfuerzo de ventas, permitió al Banco alcanzar una participación de mercado de 22,2% en colocaciones de consumo al cierre de 2009, un aumento de 21 puntos base con respecto a 2008.

## Colocaciones de vivienda

Las colocaciones de vivienda registraron un comportamiento estable durante los primeros meses de 2009 y una recuperación importante y sostenida a contar del mes de mayo. Este mejor desempeño estuvo en línea con la disminución de las tasas de interés de largo plazo, con una recuperación de las expectativas económicas y con la activa participación del Banco en campañas de venta en conjunto con empresas del sector inmobiliario.

Adicionalmente a estos efectos, y debido al interés por potenciar este producto, el Banco realizó tres compras de cartera hipotecaria durante el ejercicio 2009 por un total de aproximadamente \$46.000 millones. A diciembre de 2009, el Banco registra una participación de mercado de 14,4% en este rubro, lo que representa un aumento de 29 puntos base con respecto a diciembre de 2008 y una expansión de 9,1% en el volumen de negocios.

Crecimiento Real Colocaciones Totales y por Producto



# Análisis de Resultados y Balance

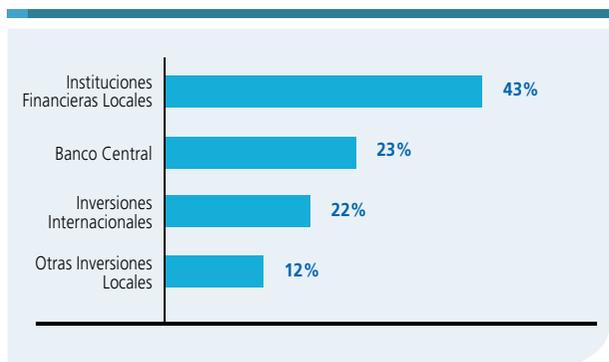
## Cartera de Instrumentos de Inversión

A diciembre de 2009, nuestra cartera de inversiones financieras totalizó \$1.697.489 millones, lo que implica una reducción de 3,1% en relación a los \$1.751.281 millones registrados al cierre de 2008. Esta disminución se compone de una caída de 36,5% de los instrumentos para negociación y de un crecimiento del 18,1% de la cartera de instrumentos disponibles para la venta.

A lo largo del ejercicio 2009 por concepto de inversiones el Banco generó importantes ingresos provenientes de la fuerte baja de las tasas de interés que se concentró en los primeros meses del año y que implicó un incremento en la valorización de la cartera tanto en los instrumentos de negociación como en los de inversiones disponibles para la venta. Concretamente, durante el primer semestre del año las tasas de interés de los BCP-2 y BCU-5 cayeron en aproximadamente 380 y 80 puntos base, respectivamente.

En términos de composición, al 31 de diciembre de 2009, la cartera de inversiones del Banco estaba conformada principalmente por instrumentos de emisores chilenos, compuesto a su vez mayoritariamente por títulos de instituciones financieras e instrumentos del Banco Central.

### Composición de la Cartera de Inversión Al 31 de diciembre de 2009



## Composición y Evolución de Pasivos

### Composición y Evolución de Pasivos (Millones de pesos de cada año)

	2009	2008*	% Variación
<b>Pasivos que no Devengan Intereses</b>	<b>5.201.189</b>	<b>4.798.233</b>	<b>8,4%</b>
Acreedores en Cuenta Corriente	3.127.934	2.534.753	23,4%
Otros Depósitos Vistas	590.142	472.508	24,9%
Contratos de Derivados Financieros	538.240	862.799	-37,6%
Operaciones con Liquidación en Curso	325.056	479.789	-32,3%
Otros Pasivos	619.817	448.384	38,2%
<b>Pasivos que Devengan Intereses</b>	<b>9.103.735</b>	<b>10.391.797</b>	<b>-12,4%</b>
Depósitos a Plazo y Ahorro	7.427.481	8.472.590	-12,3%
Contratos de Recompra y Préstamos	308.028	420.658	-26,8%
Obligaciones con Bancos	1.368.226	1.498.549	-8,7%
<b>Deuda Emitida</b>	<b>1.587.998</b>	<b>1.900.087</b>	<b>-16,4%</b>
Letras de Crédito	265.581	349.927	-24,1%
Bonos Subordinados	506.683	555.577	-8,8%
Otros Bonos	815.734	994.583	-18,0%
<b>Otros</b>	<b>176.150</b>	<b>93.708</b>	<b>88,0%</b>
<b>Pasivos Totales</b>	<b>16.069.072</b>	<b>17.183.825</b>	<b>-6,5%</b>

\* Las cifras de 2008 han sido ajustadas según la nueva normativa IFRS.

Al 31 de diciembre de 2009, Banco de Chile registra pasivos totales por \$ 16.069.072 millones, 6,5% por debajo del nivel registrado al cierre de 2008. En términos de composición, los pasivos que no devengan intereses aumentaron en un 8,4%, mientras que aquellos afectos a tasas de interés registraron una caída de 12,4%, disminuyendo su participación en los pasivos totales desde un 60,5% en 2008 a un 56,7% en 2009.

Dentro de los pasivos que no devengan intereses, se produjo un importante aumento en los saldos en cuentas corrientes y en otros depósitos a la vista debido a la reducción de las tasas de interés nominales durante el 2009. Este incremento fue contrarrestado por menores obligaciones de balance por derivados financieros y por operaciones con liquidación en curso.

Con respecto al conjunto de pasivos que devengan intereses, éstos experimentaron una disminución en todos sus componentes, siendo la reducción de los volúmenes de depósitos a plazo y ahorro, las más importantes en términos absolutos. Lo anterior, explicado por los menores requerimientos de financiamiento del Banco y por la significativa caída experimentada por las tasas de interés nominales durante 2009, disminuyendo el costo alternativo de los clientes de mantener saldos en cuenta corriente o depósitos a la vista.

Las obligaciones con bancos también registraron una contracción importante en doce meses, originada en una caída de las líneas de crédito destinadas a comercio exterior y en la decisión del Banco de buscar alternativas de financiamiento más favorables.

Finalmente, la reducción de 16,4% de la deuda emitida se asocia en primer lugar al menor volumen de letras de crédito, coherente con la política del Banco de financiar una mayor proporción de los activos con recursos propios. Como segundo elemento, se registró un menor volumen de bonos subordinados, resultado de su amortización normal y de las mayores holguras de capital que no hicieron necesaria la realización de nuevas emisiones de estos instrumentos.

## Patrimonio

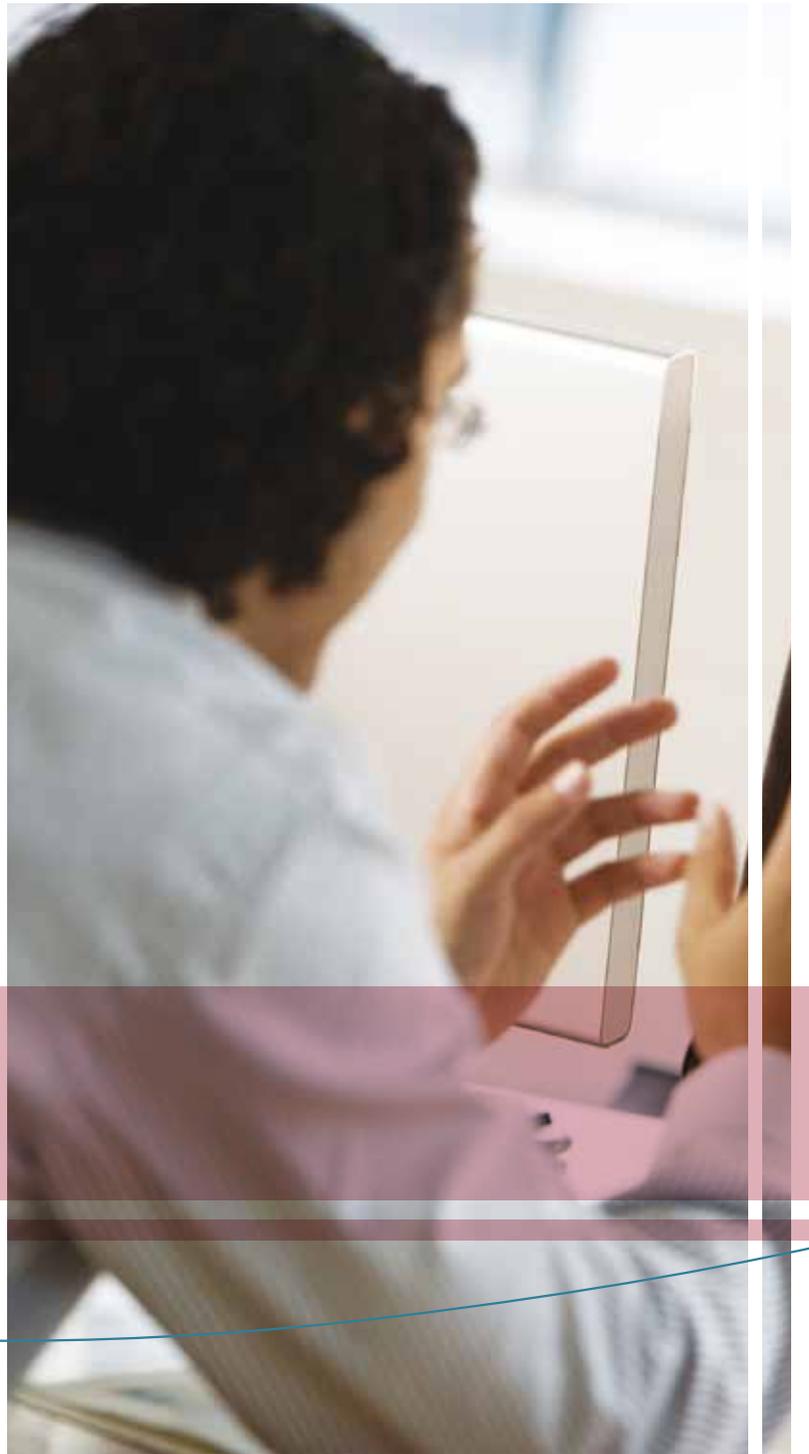
*Patrimonio (Millones de pesos de cada año)*

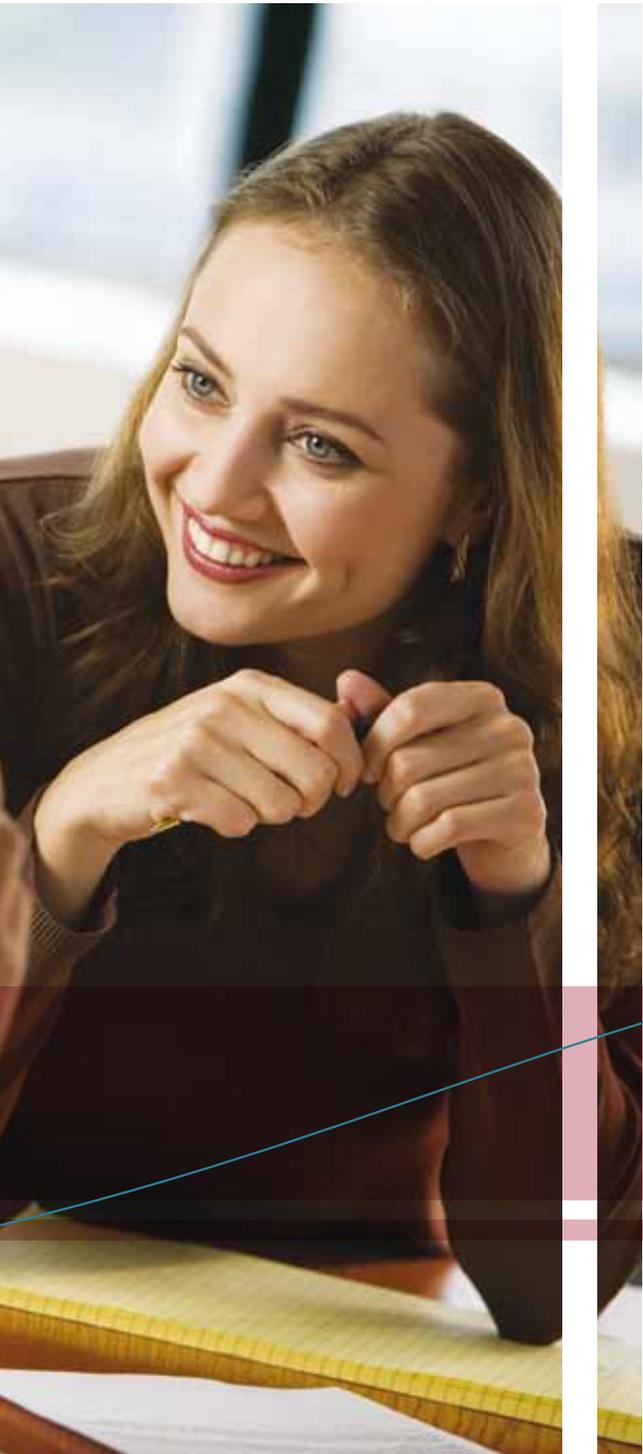
	2009	2008*	% Variación
Capital	1.158.752	1.106.491	4,7%
Reservas	118.170	17.853	561,9%
Cuentas de Valoración	6.440	-16.660	-138,7%
Utilidades Retenidas de Ejercicios Anteriores	32.017	57.322	-44,1%
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	257.885	347.437	-25,8%
Provisión para Dividendos Mínimos	-180.519	-190.698	-5,3%
Interés Minoritario	3	8	-62,9%
<b>Patrimonio</b>	<b>1.392.748</b>	<b>1.321.753</b>	<b>5,4%</b>

\* Las cifras de 2008 han sido ajustadas según la nueva normativa IFRS.

El patrimonio total del Banco al cierre de 2009 totalizó \$1.392.748 millones, lo que representa un incremento anual de 5,4%. El crecimiento patrimonial se originó en la capitalización de parte de las utilidades obtenidas durante el año 2008.

El aumento observado en las cuentas patrimoniales, reafirma la fortaleza del Banco en términos de adecuación de capital. De hecho, el incremento del patrimonio y la reducción de 5,6% en los activos del Banco, llevaron a un incremento anual de 77 puntos base en el ratio Capital Básico sobre Activos Totales, el que alcanzó un valor de 7,33% a diciembre de 2009. Adicionalmente, el índice de Basilea (Patrimonio efectivo sobre Activos ajustados por riesgo) alcanzó un 12,7% en diciembre 2009, 100 puntos base por sobre el nivel registrado a diciembre de 2008. Ambos indicadores se encuentran por sobre los niveles normativos respectivos de 3% y 10% exigidos al Banco por parte de la autoridad regulatoria.





## Áreas de Negocio

04



Los clientes son nuestra motivación y nuestra misión es entregarles un servicio de excelencia, ágil y efectivo.

**Banco de Chile**

# Áreas de Negocio de Banco de Chile

	Área de Negocio	Mercado Objetivo	Estrategia
Mercado Minorista	<b>Banca Comercial</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Personas naturales con ingreso superior a \$400 mil mensuales.</li> <li>● Pequeñas y medianas empresas con ventas anuales de hasta \$1.400 millones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Intensa subsegmentación y posicionamiento multimarca.</li> <li>● Foco en cruce de productos, calidad de servicio y créditos en segmentos de más bajos ingresos.</li> <li>● Importantes esfuerzos para aumentar participación en préstamos de vivienda.</li> </ul>
	<b>Banco CrediChile</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Personas naturales con ingreso inferior a \$400 mil.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Gama de productos que permiten iniciar al cliente en el uso de servicios bancarios.</li> <li>● Amplia red de distribución y fuerza de ventas.</li> <li>● Procura lealtad de clientes de riesgo probado.</li> </ul>
Mercado Mayorista	<b>Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Empresas con ventas anuales entre \$1.400 millones y \$70.000 millones, de todos los rubros. Empresas constructoras e inmobiliarias.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Énfasis en créditos, servicios de pagos y de administración de caja y, en general, oferta de servicios financieros con valor agregado como leasing, comercio exterior y asesoría financiera.</li> <li>● Oferta integral potenciada por una sólida red de distribución.</li> </ul>
	<b>Corporativa e Inversiones</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Empresas con ventas sobre \$70.000 millones anuales, filiales de multinacionales, empresas públicas y del sector financiero y comercial, incluyendo las empresas concesionarias de grandes obras de infraestructura.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Búsqueda de satisfacción integral de necesidades de servicios financieros.</li> <li>● Servicios de pagos, recaudaciones y administración de caja nacional e internacional son productos ancla.</li> <li>● Venta de derivados y otros productos financieros complejos.</li> <li>● Área derivadora de negocios hacia el resto de la organización, en particular filiales.</li> </ul>
	<b>Inversiones y Mercado de Capitales</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Empresas con requerimientos de asesoría estratégica como aportes de capital, financiamiento y reestructuración de pasivos, fusiones y adquisiciones y negocios internacionales de cualquiera de los segmentos anteriores.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Énfasis en asesoría a los clientes en decisiones estratégicas de manera integral.</li> <li>● Apoyo necesario para acceder a los mercados financieros locales e internacionales de la forma más eficiente.</li> </ul>
	<b>Tesorería</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Agentes del mercado de capitales y grandes empresas intensivas en el uso de productos altamente transaccionales como derivados e inversiones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Relación comercial de largo plazo, proporcionado al cliente con orientación financiera especializada que agregue valor a su negocio.</li> </ul>

## Resultados 2009

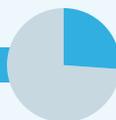
- Aumento en colocaciones de 6,9% en el año.
- Incremento de 9,99% y 5,95% en colocaciones de vivienda y de consumo respectivamente.
- Incorporación de 45.516 nuevos clientes a los segmentos objetivo.

## Activos por mercado

30,8%

## Contribución a la utilidad antes de impuesto 2009

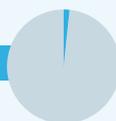
26,3%



- Alcanza una cartera total de \$600 mil millones en colocaciones mejorando su participación de mercado.
- Incorporación de cerca de 100 mil nuevos clientes principalmente a través de convenios.
- Disminuye sus gastos en 8%, lo que mejora en 4,3% su índice de eficiencia.

3,9%

1,8%



- Ingresos totales por \$125 mil millones en 2009.
- Incremento de 95% en el ingreso de Productos Derivados y 120% de crecimiento en financiamientos otorgados a través de programas CORFO.
- Fortalecimiento de la red con incorporación de dos nuevos puntos de venta en Osorno y Valdivia.

21,6%

3,6%



- Ingresos totales por \$104 mil millones en 2009.
- Nuevos créditos por más de US\$ 3.500 millones en materia de financiamiento del exterior gestionados por el Área Instituciones Financieras Internacionales.
- Fortalecimiento del modelo de atención para mejorar en la venta de productos de mayor complejidad.

20,6%

14,7%



- Transacciones de deuda por más de US\$ 5.000 millones, las que incluyen créditos sindicados locales e internacionales, bonos corporativos, papeles comerciales y reestructuraciones de deuda.
- Fusiones y adquisiciones de empresas, aumentos de capital y ventas de paquetes accionarios por más de US\$ 1.300 millones.

17,1%

35,9%



- Alcanza una utilidad antes de impuesto de \$107 mil millones, lo que representa un aumento de 60% en relación al año anterior.

6,0%

15,8%



## Filiales

Empresas filiales que ofrecen servicios financieros complementarios a las actividades propias del Banco.

Incluyen operaciones de corretaje de valores, inversión y fondos mutuos, seguros, asesoría financiera, factoring, cobranzas y securitización.

- **Banchile Administradora General de Fondos**, obtuvo en 2009 utilidades por \$10.039 millones, un 12,3% sobre el resultado de 2008. Creó nuevos fondos que permitieron ofrecer innovadoras oportunidades de inversión, lanzando siete nuevos fondos mutuos garantizados y el primer Fondo Estructurado para inversionistas calificados.
- **Banchile Corredores de Bolsa**, líder del mercado con una participación de 15,35% en montos transados en acciones, obtuvo una utilidad neta de \$16.387 millones, un aumento del 14,2% sobre el ejercicio 2008.
- **Banchile Corredores de Seguros**, entidad que intermedia todo tipo de seguros de vida y generales entre los clientes del Banco de Chile, lanzó durante 2009 innovadores productos e interesantes campañas. Obtuvo una utilidad neta de \$4.527 millones.
- **Banchile Factoring**, con 22,7% de participación de mercado y un stock de colocaciones a diciembre de 2009 de \$234.630 millones, experimentó un incremento de 8,84% en el número de clientes que operaron sus productos.
- **Banchile Securitizadora** mantiene, al cierre de 2009, una cartera de activos securitizados por \$162.734 millones.

# Mercado Minorista

*El Banco de Chile atiende al mercado minoristas, es decir personas y de pequeñas y medianas empresas, a través de dos divisiones de negocio, la Banca Comercial y el Banco CrediChile.*



## División Banca Comercial

Durante el ejercicio 2009 la División Banca Personas y Empresas del Banco de Chile realizó una serie de cambios con el objeto de trabajar de forma más ágil, efectiva y centrada en el cliente. Estas modificaciones implicaron adoptar el nombre actual de Banca Comercial e incorporar las funciones de marketing para fortalecer su labor tanto en el segmento personas como en el de pequeñas y medianas empresas.

Superando la inestabilidad que presentó el mercado en el año 2009, producto de la crisis financiera mundial, la Banca Comercial logró aumentar sus colocaciones totales en 6,9%, específicamente 5,95% en consumo, 9,99% en hipotecario, 3,24% en créditos comerciales.

La División Banca Comercial ofrece sus productos y servicios a personas naturales con ingresos superiores a \$400.000 mensuales, y a pequeñas y medianas empresas con ventas anuales de hasta \$1.400 millones.

Formada por 246 puntos de atención a lo largo de todo Chile, se constituye en una de las mayores redes de distribución del país, la cual incluye nueve centros de atención para clientes de Banca Privada, 40 oficinas que operan bajo la marca Banco Edwards Citi, y 19 cajas auxiliares. Se suman a esta red, 1.588 cajeros automáticos y 415 terminales de auto consulta.

Dentro de la División, la Banca de Personas entrega a sus clientes una completa oferta de productos y servicios que considera cuenta corriente, pagos automáticos de cuentas, tarjetas de débito, tarjetas de crédito, líneas de crédito de libre disposición, créditos para vivienda en sus diversas modalidades y de libre disponibilidad, créditos de consumo, seguros de vida y generales, instrumentos de ahorro, fondos mutuos, intermediación de acciones y servicios de moneda extranjera. Para potenciar su aporte, la Banca Comercial cuenta con propuestas de valor diferenciadas para cada segmento por productos, marcas, precios y canales de atención.

La Banca de Empresas de la División, por su parte, entrega servicios financieros a aproximadamente un 65% de las empresas medianas del país, y a un 40% de las pequeñas, brindando una amplia variedad de alternativas de financiamiento, apoyo en operaciones de importación y exportación, servicio de cobranzas, pagos y recaudaciones, servicios de factoring, contratos de leasing, servicios asociados a la cuenta corriente, transferencias y pagos desde y hacia el exterior, administración de inversiones, intermediación de seguros, compraventa de divisas y créditos acogidos al Fondo de Garantía para el Pequeño Empresario (FOGAPE).

Durante el año 2009, la División implantó importantes cambios para trabajar de forma más ágil, efectiva y centrada en el cliente, entre los cuales estuvo la adopción del nombre actual de Banca Comercial. Estas modificaciones incluyeron transformaciones a la estructura interna del Banco para potenciar las unidades críticas del negocio, incorporando las funciones de marketing en la División, para fortalecer esta labor en los segmentos de la Banca Comercial y focalizar la gestión para hacerla más eficiente y efectiva. Es así como se crea la Gerencia de Marketing y Productos, además de una unidad especializada para gestionar el segmento PYME con el fin de optimizar la oferta de productos y servicios que se entrega a las pequeñas y medianas empresas.

Simultáneamente, se continuó trabajando en el proyecto de segmentación de clientes personas que comenzó en el periodo 2008. Esta iniciativa, propició mejorar la atención de acuerdo a las necesidades de cada segmento, con propuestas de valor ajustadas, maximizando la contribución al resultado del Banco y optimizando la calidad de servicio. Siguiendo esta orientación de trabajo enfocado en el cliente, la Banca Comercial desarrolló una revisión integral de la gestión diaria al interior de las oficinas con el fin de sistematizar y centralizar determinadas labores. Además, durante el año 2009 se implementó un nuevo modelo de control de gestión e incentivos alineado con los objetivos estratégicos del Banco.

En los aspectos comerciales, la Banca Comercial logró un aumento de 8,6% en las colocaciones del segmento personas, alcanzando \$4.126 mil millones al cierre del ejercicio 2009. Estos positivos resultados se deben en parte al éxito de las campañas asociadas a la Copa Mundial de Fútbol Sudáfrica 2010. En cuanto a los resultados de los productos que distribuye esta División, destacan los créditos hipotecarios, que tuvieron un alza de 9,99% en relación al año 2008, y los créditos de consumo que registraron un crecimiento de 5,95%. Por su parte, los créditos comerciales destinados a cubrir las necesidades de financiamiento de los segmentos de empresas, presentaron una variación de 5,5% en comparación al ejercicio 2008.

En relación a comisiones y volúmenes de negocios, la División logró superar los resultados del ejercicio anterior en un 0,52% y 0,12%, respectivamente. El mismo logro lo obtuvo respecto a rentabilidad y eficiencia con 7,05% y 5,81% de mejora en comparación con el 2008, demostrando un significativo avance en dos importantes pilares estratégicos del Banco de Chile.

Al finalizar el periodo 2009, la División cuenta con 542.061 clientes, que corresponden a un 0,37% menos que la base administrada al cierre del ejercicio anterior, y como resultado de una gestión que incorporó 45.516 clientes en los segmentos objetivos durante el año y una especial gestión en materia de cierre de cuentas inactivas.

Nuevamente este año la División logró un buen resultado en la gestión del capital humano al alcanzar un ascenso positivo en su clima laboral y en las evaluaciones de jefaturas, con especial énfasis en el liderazgo interno. Lo mismo se observa al revisar la percepción de los clientes por parte de los ejecutivos de cuenta de la Banca Comercial, los cuales optimizaron su nivel de satisfacción, superando en un 16,7% los resultados de 2008.

#### Colocaciones Banca Comercial

(Miles de millones de pesos de diciembre de 2009)



#### Colocaciones Banca Comercial por Línea de Negocio

(Miles de millones de pesos de diciembre de 2009)

Comerciales	1.473,5	27,3%
Operaciones de Leasing	124,6	2,3%
Préstamos de Consumo	817,1	15,1%
Líneas de Crédito	235,2	4,4%
Tarjetas de Créditos	303,9	5,6%
Vivienda	2.444,7	45,3%
<b>Total</b>	<b>5.399,0</b>	<b>100,0%</b>

#### Resultados Banca Comercial

(Miles de millones de pesos)

Ingresos Operacionales	421,0
Provisiones por Riesgo de Crédito	-92,6
Gastos Operacionales	-250,1
<b>Contribución antes de Impuestos</b>	<b>78,2</b>
<b>Ingresos Operacionales / Colocaciones Promedio</b>	<b>7,8%</b>

# Mercado Minorista



## Banco CrediChile

Gracias a una gestión focalizada en enfrentar con éxito el incierto escenario económico que se preveía al inicio del año 2009, Banco CrediChile logró aumentar su participación de mercado debido a avances en la efectividad de las campañas comerciales desarrolladas durante el ejercicio. Asimismo, a contar del último trimestre, retomó la tendencia de crecimiento en las colocaciones, adelantándose a sus competidores y alcanzando una cartera total de \$ 600.000 millones.

Banco CrediChile, la División Consumo del Banco de Chile, trabaja enfocado en su mercado objetivo compuesto por trabajadores, pensionados y microempresarios de los segmentos socioeconómicos C3 y D, lo cual implica que son personas cuyos ingresos fluctúan entre \$170 mil y \$400 mil mensuales. En el total de las familias chilenas, ellos conforman un mercado potencial del 50% de la población económicamente activa.

Al cierre del ejercicio 2009, la División Consumo cuenta con 1.100.000 clientes a los cuales brinda una amplia variedad de productos y servicios, entre los que destacan: créditos de consumo, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, seguros de vida y generales, abono de remuneraciones, y cuentas de ahorro a la vista y a plazo. Para entregar una atención de excelencia a sus clientes, Banco CrediChile posee la más extensa red de oficinas del segmento, con 154 sucursales y puntos de atención desde Arica a Punta Arenas.

Siguiendo los lineamientos estratégicos del Banco, la gestión 2009 de la División Consumo se concentró en cerrar con éxito el proceso de integración de las redes Atlas y CrediChile, concluyendo la racionalización de la red de oficinas, y junto con ello establecer las medidas necesarias para enfrentar exitosamente un escenario de crisis económica, caracterizado por una demanda de préstamos de consumo menos favorable y un aumento del riesgo de crédito en el sistema.

En el negocio de los créditos de consumo, que constituyen el 90% de las colocaciones totales de Banco CrediChile, la División pudo seguir aumentando su cuota de mercado a pesar de un escenario adverso, gracias a importantes logros como la efectividad de las campañas de créditos preaprobados, a las mejoras en el proceso de retención de clientes, y al apoyo brindado a éstos a través del programa "Alíviese" que les permitió reducir su carga financiera. A contar del último trimestre del 2009, Banco CrediChile retomó una tendencia de crecimiento en las colocaciones, adelantándose a sus competidores en la salida de la crisis.

En relación al trabajo colaborativo que se desarrolla junto a las otras áreas del Banco, la División Consumo realizó una exitosa migración de su anterior plataforma de cajas al Sistema Génesis del Banco de Chile, con la consecuente mejora de la calidad y estandarización del servicio, proceso que permitió a la división alcanzar un 68,5% de recomendación neta de sus clientes. La actividad de integración continuará durante el año 2010 con la implementación de la Plataforma de Atención y Ventas del Banco de Chile y la migración de cuentas vistas.

En esta misma línea de labor inter áreas, Banco CrediChile trabajó en el ámbito comercial junto a las divisiones Comercial, Corporativa e Inversiones, y Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria. La positiva gestión realizada permitió atraer aproximadamente 100 mil nuevos clientes a través del establecimiento de convenios de abono de remuneraciones.

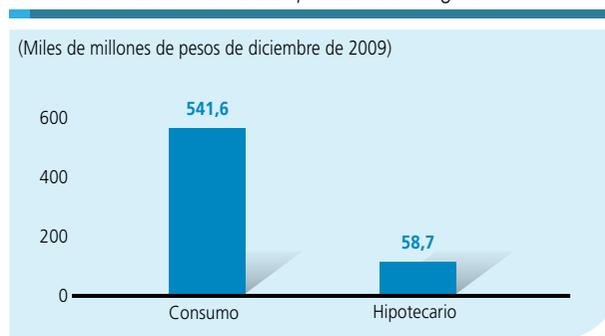
Producto de un estricto control de gastos y de la exitosa gestión de contratos inmobiliarios, la División avanzó de manera importante en su eficiencia operativa, logrando disminuir los gastos de apoyo en un 8% en relación a los efectuados en el ejercicio anterior. De esta manera, Banco CrediChile mejoró su indicador de eficiencia durante el año 2009 en un 4,3%, desde un 36,1% a un 31,8%.

Adicionalmente, la División Consumo junto a la División Riesgo Personas del Banco de Chile, reforzó durante este período su labor de monitoreo al comportamiento de los deudores y mejoró en forma significativa la productividad del proceso de cobranza, lo cual permitió disminuir la morosidad de su cartera. A esto se suma la exitosa y oportuna adecuación de los precios en función del riesgo de los diferentes segmentos de clientes, actividad que posibilitó el aumento de la generación de ingresos.

Con el fin de lograr una formación de excelencia de sus integrantes, y de acuerdo a la política de recursos humanos de la Corporación, Banco CrediChile realizó durante el ejercicio capacitaciones presenciales y vía e-learning a más de 4.000 empleados, lo cual corresponde a un total de 100 mil horas de entrenamiento orientadas a fortalecer la calidad de servicio que la División brinda a sus clientes y potenciar la productividad de sus integrantes. Asimismo, organizó para sus empleados más destacados, un Diplomado en conjunto con la Universidad Adolfo Ibáñez.

Banco CrediChile cuenta con un equipo altamente comprometido y con una cultura distintiva, basada en los méritos y en la entrega constante de oportunidades para el desarrollo profesional de sus integrantes. Esta conformación le permite afrontar de forma positiva los desafíos del año 2010, así como también estar en una excelente posición para seguir siendo valorado por sus clientes y ser el líder en tamaño y rentabilidad de su segmento.

#### Colocaciones Banco CrediChile por Línea de Negocio



#### Resultados Banco CrediChile

(Miles de millones de pesos)

Ingresos Operacionales	119,3
Provisiones por Riesgo de Crédito	-63,4
Gastos Operacionales	-50,5
<b>Contribución antes de Impuesto</b>	<b>5,4</b>
<b>Ingresos Operacionales / Colocaciones Promedio</b>	<b>19,9%</b>

# Mercado Mayorista

## División Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria

*El Banco de Chile atiende al mercado mayorista, constituido por empresas con ventas anuales superiores a \$1.400 millones, a través de dos divisiones de negocios: Banca Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria, y Banca Corporativa e Inversiones. Entre ambas divisiones representan un 35% del ingreso operacional total del año 2009 y un 56% de las colocaciones totales del Banco.*

La División Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria inició el año 2009 en un escenario económico adverso, marcado por la crisis financiera mundial. Es por ello que el objetivo principal del ejercicio fue consolidar el liderazgo en sus áreas y productos estratégicos, manteniendo y reforzando la calidad de servicio y excelencia.

Gracias a su posicionamiento y buenos resultados, la División representó durante el periodo, un 28% de las colocaciones del Banco y un 16% del ingreso operacional total.

La División Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria ofrece sus productos y servicios a clientes con una facturación anual entre \$1.400 y \$70.000 millones aproximadamente, a empresas del sector construcción e inmobiliarias. Cuenta con presencia en las principales ciudades del país donde entrega sus servicios a más de 15 mil clientes.

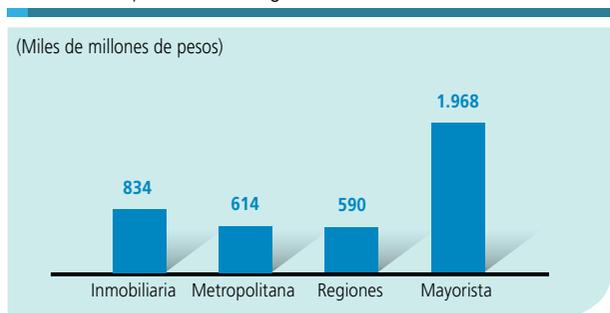
Los clientes de la División son atendidos con una propuesta de valor integral cuyo objetivo es satisfacer todas sus necesidades financieras, otorgando un servicio de excelencia que incorpora como eje central la cercanía y asesoría en el ámbito de los servicios financieros. Con este enfoque, durante este año se incorporaron dos nuevos centros de negocio Osorno y Valdivia, que permiten brindar una especial dedicación y mejor oportunidad a los clientes presentes en esas zonas. La sesión de Directorio realizada en Valdivia en septiembre afianzó aún más la relación con los clientes, toda vez que permitió a las autoridades del Banco conocer personalmente los proyectos de interés regional y sus respectivas necesidades de respaldo financiero. Además se efectuó visitas e interactuó con clientes de la Región de los Ríos.

La División Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria cuenta con 4 áreas de negocio, especializadas en segmentos de empresas acorde al nivel de facturación, sector económico y ubicación geográfica:

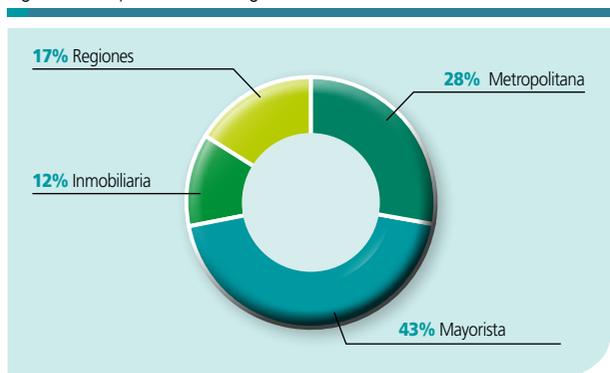
Área de Negocio	Ventas / Sector Económico	Clientes (% División)	Colocaciones (% División)	Ejecutivos (% División)
Inmobiliaria	Sector económico y líneas sobre 50 MUF	8,8%	20,8%	9,7%
Metropolitana	Entre \$1,4 y \$8 mil millones	44,1%	15,3%	44,8%
Regiones	Entre \$1,4 y \$70 mil millones con casa matriz en regiones	26,9%	14,7%	26,9%
Mayorista	Entre \$8 y \$70 mil millones	20,1%	49,1%	18,6%
<b>Total División</b>		<b>100,0%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Todas las áreas de negocio tienen una participación relevante tanto en el nivel de colocaciones como en los ingresos netos. Considerando el panorama financiero adverso que marcó el primer semestre, lograron hacia fines del año recuperar el nivel de colocaciones y contribuir significativamente al resultado de la División.

#### Colocaciones por Área de Negocio



#### Ingreso Neto por Área de Negocio



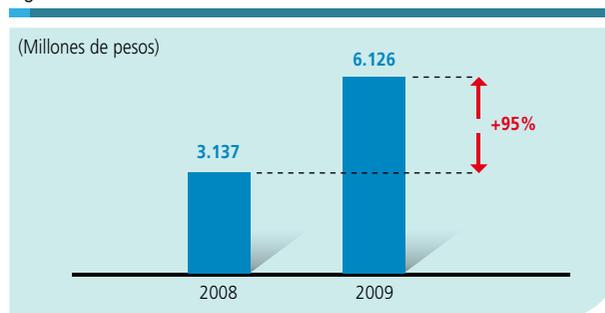
En otros ámbitos del negocio los resultados de la División Mayorista, grandes Empresas e Inmobiliaria fueron muy auspiciosos. Es así como el saldo promedio de depósitos a la vista de 2009 experimentó un crecimiento de 15% sobre el obtenido el año anterior.

#### Depósitos Vista



Asimismo, el negocio de productos Derivados se consolidó en 2009, incrementándose los ingresos en un 45,8% sobre la meta fijada para el año y en un 95% con respecto a 2008.

#### Ingreso Productos Derivados



# Mercado Mayorista

Estos positivos resultados logrados por parte del área comercial se basan en el profundo conocimiento de los negocios de los clientes y en la oportunidad de las ofertas financieras.

Gracias a la adecuada administración del riesgo y alta proactividad por parte del área comercial a fines de septiembre la División presentaba una disminución en el volumen de colocaciones menor que aquella que registraba el mercado, recuperando sus volúmenes en el cuarto trimestre del año.

En relación al gasto de cartera de la División, el año 2009 alcanzó un -0,54% sobre las colocaciones promedio, sin considerar la industria del salmón. La restructuración de los pasivos de las empresas del sector salmones significó un esfuerzo comercial importante, a la vez que explicó parte importante de las provisiones constituidas en 2009 por esta División y por el Banco.

## Total Colocaciones y Gasto de Cartera

(Miles de millones de pesos)

Mes	Total Colocaciones	Gasto Cartera / Total Colocaciones
Enero	4.447	-0,19%
Febrero	4.353	0,03%
Marzo	4.248	0,46%
Abril	4.171	0,62%
Mayo	4.101	0,72%
Junio	3.964	0,03%
Julio	3.925	0,42%
Agosto	3.916	1,49%
Septiembre	4.006	0,86%
Octubre	4.094	0,12%
Noviembre	4.099	0,90%
Diciembre	4.282	0,96%

Con el propósito de optimizar la calidad de servicio que se entrega a los clientes, durante el año 2009 se rediseñó completamente el modelo de atención para aprovechar la sinergia entre los ejecutivos de cuenta y los ejecutivos especialistas que apoyan la atención integral de los requerimientos de los segmentos de la División. Estas modificaciones permitieron fortalecer la relación con los clientes, mejorar los indicadores de calidad de servicio, así como también aumentar la participación de mercado actual y la oferta en el portafolio de productos.

A partir de marzo de 2010 toda el área de Grandes Empresas atenderá a sus clientes con este modelo, lo que se traducirá en una importante mejora en calidad de la atención y en la productividad. Esto, ya que cada plataforma de negocios tendrá la capacidad de satisfacer integralmente las necesidades financieras de las empresas.

Enfocados en el desempeño del próximo ejercicio, en 2009 se realizó una reestructuración interna del Banco que incluyó la creación del área Marketing y Productos al interior de la División Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria, para focalizar de mejor manera las acciones estratégicas, el conocimiento y el vínculo con los clientes.

Como parte de las iniciativas para mejorar la calidad de los servicios a los clientes, cabe señalar que se optimizó el proceso de obtención de las boletas de garantía, el cual con el nuevo modelo es más ágil y simple.

## Resultados División Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria

(Miles de millones de pesos)

Ingresos Operacionales	124,7
Provisiones por Riesgo de Crédito	-49,4
Gastos Operacionales	-64,6
<b>Contribución antes de Impuesto</b>	<b>10,7</b>

**Ingresos Operacionales / Colocaciones Promedio** **2,9%**

## Áreas de Negocio

En relación al desempeño de cada uno de los segmentos de la División, el Área Mayorista se enfocó en una oferta de productos a la medida para sus clientes, dando un servicio de excelencia en negocios menos tradicionales tales como estructuración de créditos sindicados, y entre los Servicios de Banca de Inversión: emisión de bonos, colocación y venta de acciones, fusiones y adquisiciones de compañías, entre otros.

Además se suman los productos relacionados con el área de Tesorería del Banco, como la venta de forward y derivados, los cuales han cobrado mayor relevancia al interior de una propuesta de valor integral para este segmento.

El área Inmobiliaria y Construcción de la División se mantiene como la más grande e importante de la industria bancaria nacional, sorteando la crisis con un razonable gasto de cartera. Durante 2009 se generaron importantes negocios en las regiones Antofagasta, Valparaíso, Rancagua y Concepción, entre otras. Asimismo, en el último semestre de 2009 se reactivaron proyectos y negocios que permitieron alcanzar el volumen de colocaciones previo a la crisis. En otro aspecto, es relevante mencionar que los ejecutivos de esta área mantienen un alto estándar de calidad en su gestión, lo que ha sido recompensado por los clientes que han calificado la "satisfacción con el ejecutivo" con 88%, sobre 20% del más cercano seguidor.

En cuanto a los servicios de comercio exterior, en 2009 el Banco de Chile consolidó su liderazgo dentro de la industria financiera con más de dos puntos porcentuales de diferencia respecto al siguiente competidor. Este importante logro se basa en la confianza manifestada por los clientes, la cual se ha construido sobre altos estándares de calidad de servicio. Ello se ha visto reflejado en los resultados de un reciente estudio en esta materia, el cual mostró un alto nivel de satisfacción y un índice de recomendación de 79%.

## Banchile Leasing

Banchile Leasing forma parte de la División y presta servicios a empresas de todo tamaño, contando al cierre de 2009 con 7.537 clientes en su cartera cuyo volumen asciende a \$771 millones y administrando 12.414 contratos.

En el ejercicio 2009 tuvieron especial relevancia los financiamientos otorgados a través de programas de incentivos de CORFO para el desarrollo de la mediana empresa, tales como FOGAPE, FOGAIN y otros financiamientos intermediados a través de la Corporación de Fomento de la Producción, los que presentaron un crecimiento de 120% en relación al cierre del año 2008.

La cartera de clientes de Banchile Leasing se encuentra diversificada. La participación total de esta área se encuentra dividida entre sus principales productos, de manera que leasing inmobiliario alcanza un 47%, seguido por equipos de transportes con un 16% y equipamiento industrial con un 13% de participación.

Para Banchile Leasing la calidad de atención entregada a los clientes es fundamental, por lo que realiza permanentemente actividades para mejorar sus servicios. Los resultados de esta gestión han sido positivos y han permitido mejorar significativamente el indicador de recomendación de los clientes. Es así como, los clientes aumentaron su nivel de recomendación en 16% (64% en 2008 a 80% en 2009) en la encuesta que se les realizó a fines de cada periodo.

# Mercado Mayorista

*Las grandes corporaciones locales y multinacionales, así como las instituciones financieras tanto nacionales como internacionales, encuentran soluciones a sus necesidades de servicios financieros por parte de la División Corporativa e Inversiones. Al finalizar el ejercicio 2009, la División cuenta con colocaciones por \$3.391 mil millones, contribuyendo con el 22,6% de los ingresos operacionales totales del Banco.*

## División Corporativa e Inversiones

La División Corporativa e Inversiones dispone de una oferta integral de productos y servicios para sus clientes, los que entrega a través de sus áreas de: Banca Corporativa, Banca de Inversiones y Mercado de Capitales, Tesorería, Instituciones Financieras Internacionales y Banca Transaccional.

### Banca Corporativa

La Banca Corporativa trabaja enfocada en otorgar productos, servicios y soluciones financieras complejas a las principales empresas y grupos económicos del país así como a las filiales chilenas de las principales empresas multinacionales extranjeras.

Su cartera de clientes está compuesta por los grandes conglomerados empresariales de Chile que se encuentran presente en los sectores financiero, comercial, fabril, de infraestructura, concesiones y servicios. La División también proporciona productos y servicios a las grandes compañías multinacionales con operaciones en Chile y en el exterior.

Con el objetivo de entregar una oferta completa acorde a la exigencia de nuestros clientes, la Banca Corporativa trabaja junto a la Banca de Inversiones y Mercado de Capitales otorgando una extensa variedad de productos y servicios, tales como la estructuración de créditos sindicados, emisión de bonos, fusiones y adquisiciones; productos de Tesorería, tales como forwards, swaps y cross currency swaps entre otros. Se suman también el negocio tradicional como financiamientos de corto y largo plazo, los servicios de pagos, recaudaciones y gestión de caja en general, y el cruce de negocios con las demás áreas comerciales del Banco tales como Factoring, Leasing, Securitizadora, Credichile y Banca Comercial.

La especialización de nuestro equipo y el trabajo coordinado con las diferentes áreas de productos y servicios del Banco han logrado posicionar a la Banca Corporativa del Banco de Chile como la principal banca corporativa de la industria financiera local.

Se debe destacar que durante el último trimestre del año 2009, culminó exitosamente la implantación del nuevo modelo de atención de clientes de la División, modelo que incorpora Oficiales de Cuenta cuyo foco es el potenciar la venta de productos transaccionales que demandan los clientes de la Banca Corporativa y que permitirá focalizar la labor de los Ejecutivos de Cuenta en la detección de necesidades y estructuración de negocios de mayor complejidad y que generen un mayor valor agregado a nuestros clientes. A partir de la implantación de este modelo, se ha logrado un importante aumento en el número de visitas semanales a clientes, un aumento del 18% de los ingresos respecto del tercer trimestre y un importante aumento en el porcentaje de operaciones cerradas por la División.

Cabe señalar, que el ejercicio 2009 fue un año muy desafiante para la Banca Corporativa debido a una menor actividad económica producto de la crisis económica y por las importantes emisiones de bonos de compañías chilenas que tuvieron por objeto, en una buena proporción, sustituir préstamos bancarios. Todo esto tuvo como consecuencia una menor demanda por crédito y otros tipos de productos financieros relacionados. Por otro lado, la sustancial caída en las tasas de interés, afectó los ingresos provenientes de productos de manejo de caja.

Sin embargo, gracias a un fuerte énfasis en la venta de productos de Tesorería, y a la exitosa venta e implementación de una estrategia para capturar negocios de mercados de capitales y finanzas corporativas, la Banca Corporativa logró compensar los menores ingresos generados por las líneas de negocios más tradicionales y exceder los niveles de ingresos observados en 2008.

#### Colocaciones Grandes Corporaciones por Línea de Negocios

	2009	%
(Miles de millones de pesos)		
Préstamos Comerciales	2.901,2	85,6%
Comercio Exterior	292,1	8,6%
Deudores en Cuentas Corrientes	77,5	2,3%
Operaciones Factoring	59,5	1,8%
Operaciones de Leasing	60,0	1,8%
Otras	0,2	0,0%
<b>Total</b>	<b>3.390,5</b>	<b>100,0%</b>

#### Resultado de Grandes Corporaciones

(Miles de millones de pesos)	
Ingresos Operacionales	104,5
Provisiones por Riesgo de Crédito	-16,6
Gastos Operacionales	-44,0
<b>Contribución antes de Impuestos</b>	<b>43,8</b>
<b>Ingresos Operacionales / Colocaciones Promedio</b>	<b>3,1%</b>

## Banca de Inversiones y Mercado de Capitales

La Banca de Inversión y Mercado de Capitales del Banco de Chile busca satisfacer las necesidades principales de sus clientes asociadas a capital, financiamiento y asesoría en decisiones estratégicas. Para ello, brinda todo el apoyo necesario para que cada cliente acceda, de forma eficiente, a los mercados financieros locales e internacionales.

La Banca de Inversión y Mercado de Capitales forma parte de la División Corporativa e Inversiones a contar del año 2008, combinando fuertes capacidades locales e internacionales, gracias al liderazgo y experiencia del Banco de Chile en el país, y la oferta de productos internacionales de que dispone la plataforma global de Citigroup en el mundo.

El trabajo de la Banca de Inversión y Mercado de Capitales se desarrolla bajo el nombre Banchile Citi Global Markets, en un acuerdo comercial y de licencia con Citigroup. La Banca de Inversión y Mercado de Capitales destaca por su vasta experiencia en los mercados de capitales nacionales e internacionales, la que está a disposición de todos sus clientes con el objetivo de entregarles la mejor asesoría en una amplia gama de transacciones como son aperturas a la bolsa, aumentos de capital, venta y compra de paquetes de acciones, colocaciones de capital privado, ofertas públicas de acciones (OPAs), fusiones y adquisiciones, y valorización de empresas o líneas de negocio, entre otros. Además, actúa como agente colocador y estructurador de emisiones de bonos, créditos sindicados y financiamientos de proyectos, otorgando una asesoría de excelencia.

Como parte del Banco de Chile, la División trabaja junto al equipo de Banchile Corredores de Bolsa S.A., posicionando a Banchile Citi Global Markets como una de las mejores elecciones por parte de los clientes al momento de requerir de las alternativas disponibles en prácticamente todos los mercados.

Actualmente, Banchile Citi Global Markets es líder en el mercado local y resalta por sus capacidades y ventajas competitivas al momento de innovar a través de soluciones para sus clientes, además de ser aval indiscutido de confidencialidad y experiencia en el diagnóstico y cierre exitoso de las transacciones y negocios en que participa. Esta excelencia fue reconocida este año con el premio *Best Local Investment Bank* en Chile, entregado por la revista LatinFinance.

# Mercado Mayorista

Asimismo, la prestigiosa revista británica *International Financing Review* (IFR), considerada una de las publicaciones financieras más importantes del mundo, eligió la colocación de bonos realizada por la empresa de telefonía móvil mexicana América Móvil y ejecutada por Banchile Citi Global Markets como la ganadora del 2009 Latin American Domestic Currency Bond - Emerging Markets Awards.

En el año 2009, Banchile Citi Global Markets alcanzó positivos resultados al ser parte de las transacciones más relevantes en Chile durante el ejercicio. Al respecto se destacan transacciones de deuda por más de US\$ 5.000 millones, las que incluyen créditos sindicados locales e internacionales, bonos corporativos, papeles comerciales y reestructuraciones de deuda. También realizó fusiones y adquisiciones de empresas, aumentos de capital y ventas de paquetes accionarios por más de US\$ 1.300 millones.

## Tesorería

La Tesorería es el área responsable de gestionar la liquidez del Banco, sus posiciones netas sujetas a riesgos de mercado, administrar el portafolio de inversiones financieras y desarrollar productos derivados para coberturas propias y de clientes.

Esta área de la División Corporativa e Inversiones trabaja como mediador, ya que recibe los fondos que depositan los clientes y los asigna al área comercial correspondiente considerando los plazos y condiciones establecidas en el crédito solicitado por el cliente de acuerdo a sus necesidades. Conjuntamente, el equipo de Tesorería se encarga de invertir los excedentes y selecciona en el mercado aquellos fondos adicionales requeridos según corresponda. En este proceso de intermediación, debe fijar los costos marginales para comprar y vender recursos conforme a los riesgos de descalces de plazos, tasas y monedas.

Durante el ejercicio 2009, Tesorería alcanzó un resultado neto de de\$107 mil millones, lo que representa un aumento de 60% en relación al año anterior. Al respecto, cabe destacar el excelente desempeño del negocio del Área Ventas y Estructurados, área encargada de distribuir y estructurar productos de Tesorería como derivados de tasas de interés y tipo de cambio - incluyendo opciones-, para toda la base de clientes del Banco. En este frente se logró consolidar la tendencia de crecimiento de los últimos años, logrando un impulso de 21% respecto al ejercicio anterior. Al mismo tiempo, el equipo de Tesorería alcanzó un muy buen

performance en el área de Trading, especialmente en renta fija local y derivados, junto con un extraordinario desempeño del Área de Balance e Inversiones.

## Resultado de Tesorería

(Miles de millones de pesos)

Ingresos Operacionales	128,2
Provisiones por Riesgo de Crédito	-0,8
Gastos Operacionales	-20,5
<b>Contribución antes de Impuestos</b>	<b>106,9</b>

## Instituciones Financieras Internacionales

El Área Internacional se encarga de las relaciones con bancos corresponsales de todo el mundo, estableciendo y desarrollando en forma eficiente los canales de flujos desde y hacia el exterior. Asimismo, gestiona la obtención de financiamientos en moneda extranjera desde contrapartes financieras del exterior, los que permiten satisfacer los requerimientos en divisas de los clientes y desarrollar otros negocios de inversión en moneda extranjera. En particular, proporciona la mayor parte de los financiamientos de comercio exterior, junto con satisfacer otras necesidades asociadas a fondos de mayor plazo.

Esta Área es también responsable de evaluar y colocar recursos en instituciones financieras del exterior, ya sea directamente, o bien, aceptando el riesgo de contrapartes bancarias. El conocimiento y la correcta evaluación de estos riesgos comerciales permiten que la operación de las compañías chilenas en negocios internacionales sea exitosa. Con una red de más de 1.000 bancos corresponsales, el Banco, a través de esta Área, cubre la totalidad de países con los que sus clientes desarrollan negocios. Se destaca el fortalecimiento de las relaciones con Asia, en particular China, India y Corea, así como también el fuerte incremento que mostraron en 2009 los negocios con Brasil. En ambos mercados, la gestión de las oficinas de representación en Beijing y Sao Paulo constituyó un importante apoyo.

En este contexto, Banco de Chile firmó un nuevo acuerdo de cooperación financiera con The Export Import Bank of China, el principal banco de desarrollo del comercio exterior de dicho país que, a su vez, es el mayor socio comercial de Chile. No es extraño entonces constatar que, una vez más, Banco de Chile se destaca como la principal institución bancaria de Chile en operaciones comerciales en moneda extranjera liderando en colocaciones efectivas de comercio exterior con una participación de mercado de 20% a fines de diciembre. En particular, el consistente apoyo que el Banco ha otorgado al sector exportador queda de manifiesto en la cuota de mercado de más de 25% registrada por Banco de Chile sobre el total de cartas de crédito de exportación confirmadas por el sistema bancario al cierre del año. También en este negocio, de gran relevancia e impacto para el país, Banco de Chile se posiciona en primer lugar.

En materia de financiamiento desde el exterior, se obtuvieron durante el año nuevos créditos por más de US\$ 3.500 millones, superando lo registrado el año anterior. La buena percepción intencional del riesgo chileno y, en particular, de Banco de Chile permitió obtener condiciones atractivas ampliando, también, los plazos de financiamiento, lo que ha permitido fortalecer, sostenidamente, los indicadores de liquidez del Banco.

#### Origen de Financiamientos del Exterior

(Miles de dólares al 31 de diciembre de 2009)		
América	1.113	50%
Europa	1.000	45%
Asia	115	5%
<b>Total</b>	<b>2.228</b>	<b>100%</b>

#### Financiamiento del Exterior por tipo de uso

	2009	2008
Comercio Exterior	86%	100%
Capital de Trabajo	14%	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Banca Transaccional

En el curso del ejercicio 2009 se incorporó a la División Corporativa e Inversiones el Área Banca Transaccional con el objetivo de potenciar la atención a los clientes a través de servicios de gestión de flujos de caja, pagos y recaudaciones, además de administración de cuentas en el exterior. En esta área está radicada la gestión de los negocios de gestión de Cash Management y Custodia, ambos a nivel local e internacional.

El Área Banca Transaccional tiene como objetivo principal satisfacer en forma integral las necesidades de administración de cuentas de los clientes (cuentas corrientes, cuentas por pagar y cuentas por cobrar), entregándoles el apoyo necesario para acceder de forma segura y eficiente a servicios de pago, recaudación y cobranza, tanto en el mercado nacional como mundial. En este ámbito, durante el ejercicio el foco estuvo puesto en mejorar la calidad de servicio, potenciando la incorporación de nuevos clientes y fortaleciendo la oferta de productos a los clientes del Banco.

En línea con lo anterior, la Banca Transaccional ha realizado importantes mejoras en la atención a clientes a través de los canales remotos en relación a los productos de pago y recaudación ofrecidos por el Banco. Asimismo, se implementaron mejoras en el ámbito del servicio Pago Automático de Cuentas, PAC Multibanco, y pagos electrónicos, posibilitando un progreso en la participación de mercado a lo largo del 2009.

Al cierre del ejercicio 2009, las áreas de Cash Management local e internacional crecieron en forma significativa, tanto en volúmenes como en resultados, superando las metas fijadas para el año.

En el caso de Custodia, esta área se dedicó a la comercialización y entrega de servicios de custodia y representación para inversionistas que compran acciones y bonos emitidos por compañías en Chile, y al cumplimiento de comisiones de confianza encargadas por los clientes. Tanto en los servicios locales como internacionales, Banco de Chile mantuvo el liderazgo, implementando nuevos productos acordes a los avances del mercado y sin pérdidas crediticias a pesar de la crisis internacional.

# Filiales

## Banchile Administradora General de Fondos

Filial del Banco de Chile y con presencia en la industria desde 1981, Banchile Administradora General de Fondos gestiona actualmente una de las ofertas de fondos mutuos más importantes del mercado. Su trayectoria y experiencia la posicionan como líder en la administración de activos de empresas y personas a lo largo del país, entregando a sus clientes una amplia gama de alternativas de inversión y una asesoría integral en la gestión de activos.

Durante el año recién pasado, Banchile Administradora General de Fondos S.A. obtuvo una utilidad de \$10.039 millones, que constituye un crecimiento de 12,3% sobre el año 2008.

Al cierre del ejercicio 2009, Banchile administra más de 74 fondos mutuos y 5 fondos de inversión, otorgando una diversa gama de instrumentos financieros a sus clientes, los cuales aprovechan las mejores oportunidades de negocio tanto en Chile como a nivel internacional. La compañía cuenta con más de 289 mil partícipes y un patrimonio administrado al 31 de diciembre de 2009 de \$4.321.895 millones, equivalente a un 24,88% de participación en el mercado de fondos mutuos, cerrando el año como líder de la industria en patrimonio administrado.

Estos excelentes resultados se deben a un trabajo orientado a entregar un servicio cada vez más sofisticado a los clientes, con la mejor calidad de atención. Es por esto que la estrategia de la Administradora ha estado enfocada en la calidad de servicio de sus clientes, fortaleciendo el perfil y conocimientos de parte de sus ejecutivos. Lo anterior, con el fin de comprender a cabalidad las necesidades de inversión de cada uno de ellos.

El ejercicio 2009 se caracterizó por la creación de nuevos fondos que permitieron ofrecer innovadoras oportunidades de inversión. Es así como Banchile AGF lanzó siete nuevos fondos mutuos garantizados que permitieron a los clientes acceder por su intermedio a los mercados bursátiles de Brasil, Rusia, India y China. A esto se suma la posibilidad de ser parte de una estrategia activa de monedas denominada *Carry Trade* y optar a cupones de renta fija dependientes del desempeño de los mercados de Estados Unidos, Europa y del tipo de cambio peso-dólar. Adicionalmente a lo anterior, la Administradora lanzó el primer Fondo Estructurado para Inversionistas Calificados dirigido al mercado de China.

El desempeño demostrado durante el año 2009 hizo a Banchile Administradora General de Fondos acreedora de importantes reconocimientos, como el que entrega cada año Diario Financiero y la Asociación de Fondos Mutuos. En esta oportunidad la Administradora fue destacada en tres categorías al contar con los fondos mutuos más rentables del mercado nacional.

Adicionalmente, la Administradora fue premiada por Fundpro, empresa dedicada al análisis de mercado e investigaciones sobre el desarrollo de la industria de fondos mutuos y de pensión. La filial recibió el mayor número de distinciones, con seis reconocimientos por su rentabilidad, riesgo y adherencia al objetivo de inversión, entre otros aspectos. Además, este año, obtuvo el galardón a la mejor Administradora del año en Fondos Mutuos de Deuda de Mediano y Largo Plazo.

LVA INDICES 2009, medición de la eficiencia de los fondos mutuos en relación a su rentabilidad-riesgo, premió a la Administradora en siete categorías, alcanzando nuevamente el primer lugar en la industria local y reafirmando el compromiso de Banchile Administradora General de Fondos con la excelencia en sus productos y servicio.

## Banchile Asesoría Financiera

Con una importante presencia en la banca de inversiones del mercado nacional, Banchile Asesoría Financiera opera también bajo la marca Banchile Citi Global Markets. Sus principales líneas de negocio se basan en operaciones de financiamiento de largo plazo a través de créditos sindicados entre bancos; compra, venta y fusiones de empresas; asociaciones estratégicas y valoraciones de compañías.

Este liderazgo fue reconocido durante el 2009 con el premio The Best Local Investment Bank en Chile de la revista LatinFinance. La publicación premió la presencia de esta filial en todos los productos y servicios en banca de inversiones y mercado de capitales, junto a una excelente marca, reconocida a nivel nacional e internacional.

La filial de asesorías financieras cuenta con una sólida posición en el mercado de capitales chilenos que le permite garantizar la confidencialidad de las transacciones y de la información asociada a las operaciones en las cuales participa. Banchile Asesoría Financiera tiene una amplia experiencia en el diagnóstico y cierre exitoso de negocios a nivel nacional e internacional.

La compañía Banchile Asesoría Financiera obtuvo en 2009, utilidades por \$5.599 millones, un 17% más que en 2008.

## Banchile Corredores de Bolsa S.A.

Desde 1990, Banchile Corredores de Bolsa S.A. entrega servicios de compra y venta de acciones y bonos en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile a sus clientes. Asimismo, realiza una gestión rápida y segura de operaciones y transacciones en dólares, euros y otras monedas. Esta filial del Banco de Chile realiza además pactos de venta con compromiso de recompra, con el fin de permitirle a sus clientes invertir de acuerdo al plazo que les sea más conveniente, optimizando la rentabilidad, flexibilidad y liquidez de sus inversiones.

Banchile Corredores de Bolsa entrega asesoría y servicios completos a aquellas personas y compañías que requieran colocar emisiones de acciones y bonos, realizar ofertas públicas de adquisiciones de acciones, colocar paquetes de acciones y abrir sociedades a la Bolsa.

Pensando en aquellos clientes de mayor patrimonio que requieren de una atención de excelencia, la corredora de bolsa cuenta con el área de Administración de Activos y Negocios Internacionales, "Banchile Wealth Management". Esta área se enfoca en otorgar a dicho segmento de clientes una administración integral de sus inversiones y ahorros, asesorándolos en todos los productos existentes en el mercado nacional e internacional.

Durante el ejercicio 2009 los resultados obtenidos nuevamente posicionaron a esta unidad de negocios como una de las líderes del mercado, alcanzando una participación a nivel nacional en volumen transado en acciones de 15,35% la cual representa un crecimiento de 5,8% con respecto al periodo anterior. De igual manera, la participación de mercado estimada en el negocio de clientes internacionales que invirtieron a través de BanChile, creció desde 6,36% a 13,79%. Lo anterior, estuvo fuertemente impulsado por la profundización de la relación con Citibank y la mayor visibilidad de la compañía en el plano internacional. Las utilidades anuales de la corredora de bolsa fueron en 2009 de \$16.387 millones, representando un aumento de 14,2% respecto del resultado del ejercicio anterior.

El equipo humano de Banchile Corredores de Bolsa basa su cultura interna en el respeto, la integridad y el compromiso, valores que han sido la base para que nuevamente y por sexto año consecutivo, Banchile Corredores de Bolsa haya sido reconocido por Great Place to Work Institute como una de las mejores empresas para trabajar en el país. El año 2009, esta filial se ubicó en la posición 11 del ranking de las mejores empresas para trabajar en Chile.

# Filiales

## Banchile Corredores de Seguros

A través de la intermediación de seguros de vida y generales, Banchile Corredores de Seguros contribuye al bienestar, tranquilidad y seguridad de sus clientes, brindando un servicio de excelencia en el competitivo mercado de Bancaseguros.

Con este enfoque, Banchile Corredores de Seguros busca constantemente ampliar la oferta de seguros que entrega a sus clientes a través del desarrollo de propuestas de valor innovadoras y orientadas a cada segmento. Esta búsqueda se traduce en importantes beneficios para el Banco y sus clientes como nuevos productos con coberturas que significan seguridad y protección a personas y empresas, manteniendo una posición competitiva en el mercado.

Banchile Corredores de Seguros cuenta con una fuerte presencia en los distintos canales de venta del Banco de Chile y Banco CrediChile, canalizando sus productos a través de ejecutivos de cuenta, ejecutivos del área de servicio, ejecutivos de inversión, fuerza de venta y telemarketing, entre otros. La principal labor en estos canales es la promoción de las pólizas de seguros. Siguiendo esta estrategia de trabajo, durante el ejercicio 2009, Banchile Corredores de Seguros intermedió por primera vez la venta de un seguro a través de Internet cuya venta se realizó totalmente en línea.

Durante el primer trimestre del año, la filial lanzó el nuevo producto: "Vive Tranquilo", el cual entrega cobertura de cesantía y reembolso de gastos médicos para enfermedades o accidentes de alto costo. Esta innovadora oferta logró ventas por UF 126.124 y más de 40.000 pólizas. En el segundo trimestre del ejercicio se presentó a los clientes el "Seguro Doble Apoyo", el cual reembolsa gastos por enfermedades o accidentes de alto costo y pago de las compras realizadas con tarjeta de crédito del Banco de Chile. Los resultados de este producto fueron nuevamente exitosos, intermediándose más de UF 140.312.

Al cierre del año 2009, Banchile Corredores de Seguros alcanzó un total de UF 4.790.516 en primas intermediadas. Como resultado final, obtuvo una utilidad neta de \$4.527 millones.

## Banchile Factoring S.A.

Creada en 1999, Banchile Factoring es una filial del Banco de Chile cuyo objetivo es ampliar la oferta de servicios para los clientes mediante la alternativa del factoraje como financiamiento de corto plazo para empresas. Desde su establecimiento, Banchile Factoring se ha posicionado como líder en la industria del factoring en el país alcanzando una participación de mercado de 22,7% y un stock de colocaciones a diciembre de 2009 de \$234.630 mil millones. A esta cartera se suman \$110.520 mil millones en operaciones de factoring registrados en la cartera de colocaciones del Banco.

El número de clientes que operaron con productos de factoring se incrementó en 8,84%, en especial en los segmentos de pequeñas y grandes empresas. Este crecimiento se sustentó, en gran medida, en las plataformas de negocios diseñadas especialmente para responder a las necesidades de los clientes de ambos segmentos. Es así como al cierre del ejercicio, Banchile Factoring cuenta con una cartera que supera los 3.065 clientes.

Durante el año 2009, la filial fortaleció su presencia en las sucursales de regiones del Banco de Chile, incorporando ejecutivos especialistas en las oficinas ubicadas en Osorno y Curicó. Asimismo, con el fin de robustecer el trabajo colaborativo que se realiza al interior de la organización, Banchile Factoring desarrolló durante el ejercicio una serie de capacitaciones a las divisiones comerciales.

### **Banchile Securitizadora S.A.**

Enfocada en el segmento de grandes y medianas empresas, Banchile Securitizadora brinda sus servicios de securitización como filial del Banco de Chile. Su oferta se basa en la estructuración de bonos cuya fuente de repago son los flujos que emanan de un activo específico como Mutuos Hipotecarios, Tarjetas de Créditos, Créditos Automotrices, Cuentas por Cobrar de Facturas y Flujos Futuros, entre otros. Aquellas empresas que cuentan permanentemente en sus balances con activos en montos importantes y cuyo flujo de pago sea predecible en el tiempo, pueden acceder a la securitización como mecanismo de financiamiento.

La securitización permite a aquellas empresas que no tienen rating crediticio otorgado por una agencia experta y que no emiten FECU, acceder -con un rating superior al de su propia solvencia- al mercado de los Inversionistas Institucionales. Esto se debe a que los bonos securitizados alcanzan su rating en base a la capacidad de pago de los activos securitizados (activo subyacente), permitiendo a la empresa diversificar su fuente de financiamiento y acceder a mejores tasas de interés.

Banchile Securitizadora S.A. cuenta con una amplia experiencia y conocimiento en la estructuración y colocación de bonos securitizados, lo cual le ha permitido posicionarse como una de las empresas más sólidas en este segmento y con la mayor diversidad de activos en el mercado.

A diciembre de 2009, Banchile Securitizadora administra fondos securitizados, valorizados en \$162.734 millones.

### **Banchile Trade Services Limited**

Banchile Trade Services es una filial constituida en Hong Kong para facilitar operaciones de comercio exterior de clientes chilenos desde el Asia, especialmente de China. En el ejercicio 2009, esta filial del Banco generó utilidades por \$44 millones.

### **Otras Filiales de Apoyo al Giro**

La red de filiales de Banco de Chile se complementa con Promarket S.A. y Socofin S.A. Ambas aportan en optimizar la eficiencia y el desempeño de las distintas áreas de negocio que entregan productos y servicios al mercado minorista, tanto a personas como pequeñas y medianas empresas.

#### **Socofin S.A.**

Socofin S.A. realiza servicios de cobranza para Banco de Chile, particularmente de las divisiones de Consumo y Banca Comercial. Durante el año 2009 continuó con el proceso de implementación de estrategias de segmentación basada en las necesidades de las distintas carteras. Específicamente se desarrolló una redefinición de los modelos de atención y cobranza, lo que permitió alcanzar importantes logros.

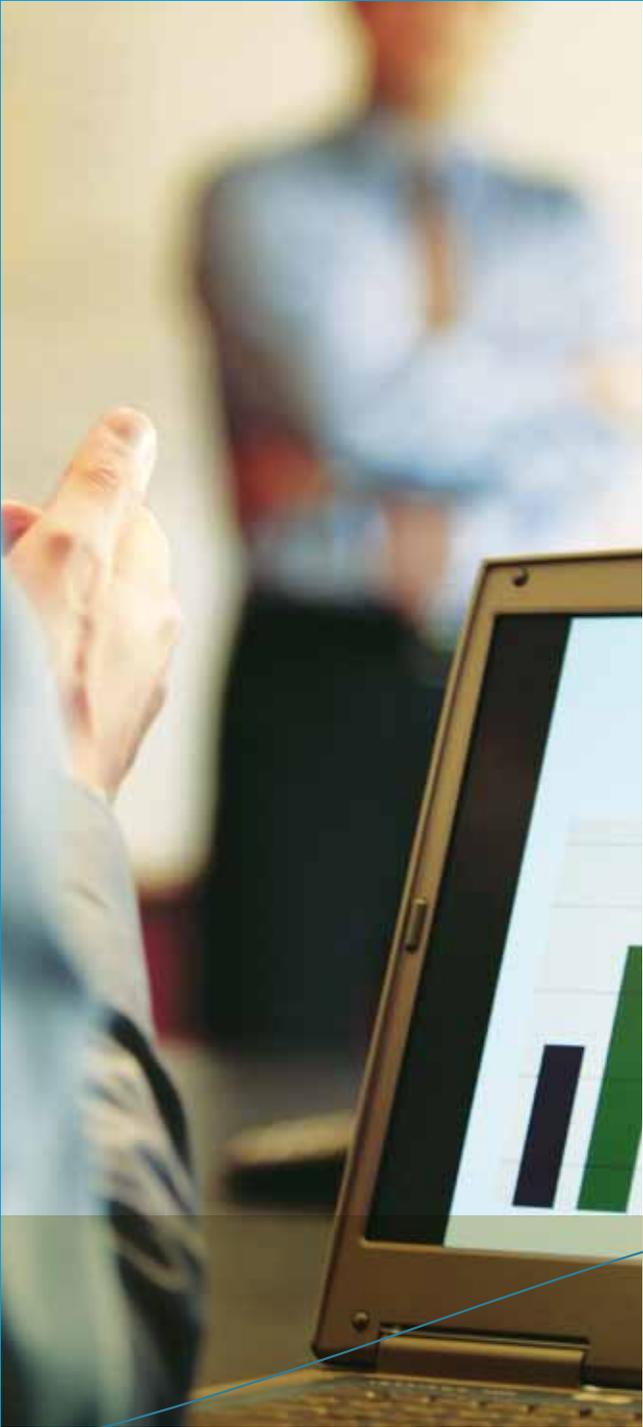
En los segmentos relacionados a la División Consumo y la Banca Comercial se logró alcanzar una recuperación efectiva de castigos de \$21.873 millones, 10% sobre lo presupuestado, y se generaron convenios de pago por \$21.511 millones.

#### **Promarket S.A.**

Promarket, filial encargada de la búsqueda de nuevos clientes, se vio impactada durante el 2009 por el cambio de riesgo en los segmentos, producto de la crisis financiera, y se enfocó en mejorar la calidad de las incorporaciones con mayor cruce de créditos en el origen.

Durante el año, Promarket trabajó coordinadamente con las áreas de negocios para mejorar la oferta a los segmentos de rentas medias y altas, automatizando los procesos para fortalecer eficiencia y de esta manera, optimizar significativamente los resultados del año 2009.





# Administración de Riesgos

05



Decisiones responsables y políticas de riesgo prudentes aseguran la confianza depositada por nuestros clientes.

**Banco de Chile**

# Administración de Riesgos

La administración efectiva de los riesgos en el Banco de Chile se basa en la especialización, conocimiento del negocio y la experiencia de su equipo humano. Nuestra política es trabajar sobre una visión integral de la gestión de los riesgos, inspirada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos los productos, tanto del Banco como de sus filiales.

La información integrada que se genera a partir de los análisis de riesgo resulta clave para desarrollar una planificación estratégica que logre crear valor para los accionistas. En ella se define con anterioridad el máximo aceptable de riesgo a asumir, así como también la capitalización necesaria acorde con la estrategia de negocios que desarrollará el Banco de Chile en el futuro.

La autoridad máxima de riesgo es el Directorio a través de sus comités de Finanzas, de Crédito, de Cartera, y de Auditoría, el cual gestiona los procesos de identificación, cuantificación y control de riesgo.

Los objetivos definidos de la administración de riesgos de la corporación son las siguientes:

- Determinar el nivel de riesgo deseado para cada línea de negocio.
- Alinear las estrategias de negocio con el nivel de riesgo establecido.
- Comunicar a las áreas comerciales los niveles de riesgos deseados en la organización.
- Desarrollar modelos, procesos y herramientas para efectuar la evaluación, medición, control y corrección del riesgo en las distintas líneas y áreas de negocio.
- Informar al Directorio sobre las características y evolución del riesgo de las distintas áreas de negocio.
- Proponer planes de acción frente a desviaciones relevantes de los indicadores de riesgo.
- Velar por el cumplimiento de las diversas normativas y regulaciones relativas a la administración de riesgo.



Con el fin de cumplir coherentemente con las normas y regulaciones, el Banco participa activamente en los comités técnicos organizados por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras.

Asimismo, para cumplir con éxito los cambios normativos y las exigencias de Basilea II, el Banco ha instaurado una serie de proyectos específicos con equipos de trabajo constituidos para asegurar el cumplimiento de los plazos determinados. Las normas establecen nuevas reglas de cálculo de provisiones y clasificación de cartera, entre otros aspectos

En relación a las nuevas exigencias contenidas en el Acuerdo Internacional Basilea II, el Banco se ha enfocado también en la formación de sus profesionales, con el fin de incorporar los nuevos conceptos de requerimientos y asignación de capital a la gestión comercial y operacional.

El Banco de Chile ha cumplido los objetivos de la hoja de ruta original de la Superintendencia. En relación a Basilea II, para seguir avanzando se requiere de una modificación de la Ley General de Bancos. No obstante lo anterior, el Banco ha seguido realizando, en forma periódica, ejercicios de asignación de capital bajo el método estandarizado para control interno, utilizando los ponderadores de riesgos implícitos en el acuerdo de Basilea II.

El resultado de los ejercicios realizados hasta ahora muestra que la dotación de capital es suficiente para enfrentar el crecimiento proyectado para las actividades del Banco de Chile.

#### Clasificaciones de Riesgo a diciembre de 2009

##### Clasificadores Nacionales

Instrumentos	Fitch-Chile	Feller-Rate
Depósito a Plazo hasta 1 año	Nivel 1+	Nivel 1+
Depósito a Plazo a más de 1 año	AAA	AAA
Letras de Crédito	AAA	AAA
Bonos Subordinados	AA+	AA+
Acciones	1ª Clase Nivel 1	1ª Clase Nivel 1

##### Clasificadores Internacionales

Instrumentos	Tipo de Clasificación	Clasificación Vigente
Standard & Poor's	Emisor Corto Plazo	A-1
Standard & Poor's	Emisor Largo Plazo	A
Fitch	Moneda Extranjera Corto Plazo	F1
Fitch	Moneda Extranjera Largo Plazo	A

# Riesgo de Crédito de Personas

El Banco de Chile cuenta con una División especializada en riesgo de crédito de personas, responsable de definir políticas y metodologías para la aprobación y seguimiento de riesgos de la Banca de Personas y de la División Consumo. El manejo del riesgo de crédito de personas ha sido clave para sortear el impacto de la crisis financiera de los años 2008-2009.

La División tiene como principal objetivo administrar una correcta y eficiente relación riesgo retorno en los distintos segmentos de clientes personas naturales sin giro comercial, para lo cual gestiona todos los ámbitos del ciclo de crédito, destacando entre ellos una rigurosa evaluación crediticia en el otorgamiento, que asegura la incorporación de clientes dentro del mercado objetivo predefinido; un exhaustivo control de la aplicación de las políticas de crédito; y un minucioso seguimiento de la evolución de los riesgos de la cartera, y de los procesos de normalización y cobranza de los clientes en mora. Todo lo anterior con la relación beneficio/costo más alta del mercado.

## Calidad del proceso de Otorgamiento

El proceso de otorgamiento de crédito está sustentado en la calificación de tres dimensiones de los clientes, relacionadas a su disposición a pagar, a su capacidad de pago y a la consistencia con el mercado objetivo del Banco.

De esta forma se califica el cumplimiento de: a) perfil crediticio mínimo (scoring); b) límites de endeudamiento (exposición); y c) políticas de mercado objetivo.

El perfil crediticio se califica mediante modelos estadísticos de "credit scoring" segmentados para los distintos tipos de clientes de las áreas comerciales del segmento personas. La capacidad predictiva de nuestros modelos ha sido fundamental para ajustar exitosamente el riesgo de la cartera durante el escenario de crisis.

Adicionalmente, atendiendo a la importancia de que los modelos operen con información de alta calidad, la División cuenta con un departamento especializado de Revisión de Créditos, cuya responsabilidad es velar por el cumplimiento en la acreditación de datos de los clientes y el correcto ingreso de éstos en los sistemas del Banco.

En estas revisiones se verifica el cumplimiento de la política de crédito en tópicos como formalidad, depuración de rentas y condiciones del crédito, con niveles de cobertura en torno al 50% de las operaciones del periodo analizado.

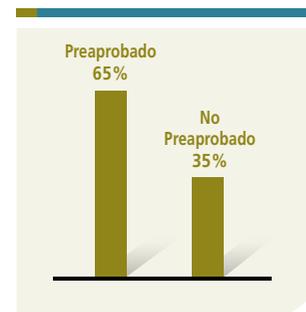
Finalmente, la División apoya significativamente la gestión de negocios de las áreas comerciales a través de la administración del proceso de Potenciación de Clientes. Se cuenta con departamentos especializados que elaboran estrategias para la generación de ofertas de créditos preaprobados y asignación eficiente de cupos en tarjetas y líneas de crédito.

Evolución Montos Preaprobados (Miles de millones de pesos)



Este modelo ha demostrado ser un efectivo aporte al crecimiento rentable, pues produce un importante volumen de negocios, con un bajo nivel de riesgo y un menor costo de venta.

Mix de Ventas Banca Comercial



Mix de Ventas Banco CrediChile



## Calidad del proceso de Cobranzas

La gestión de cobranza de clientes en mora la realiza Socofin S.A., empresa filial del Banco de Chile, con dependencia funcional de la División Riesgo de Crédito Personas.

Las estrategias de cobranza aplicadas por SOCOFIN son diferenciadas por segmentos de clientes, estados de morosidad y nivel de exposición. El resultado de la gestión de Socofin es medido a través del seguimiento de índices de productividad, eficiencia y gastos de cartera.

Consecuente con el escenario económico que enfrentaron durante 2009 los clientes del Banco, la División Riesgo Personas profundizó la evaluación y redefinición de las estrategias de cobranza, incrementando la utilización de modelos segmentados que permitiesen diferenciar la intensidad de la gestión de cobranza. Los resultados han sido exitosos como se verifica en los gráficos siguientes:

Recuperación Mora > 60 días Banca Comercial, %



## Provisiones y pérdidas esperadas

Las carteras de créditos de consumo e hipotecarios asociados a personas naturales sin giro comercial son provisionadas con el objetivo de cubrir las pérdidas estimadas para los próximos doce meses. Para esto se utilizan modelos estadísticos automatizados, que consideran el comportamiento de pagos del deudor, incluidos los incumplimientos con otros actores del sistema financiero, además del grado de morosidad y otras variables que conforman su perfil.

Las provisiones se calculan en base a una combinación de este perfil del cliente, el segmento y el tipo de operación. En el caso de créditos hipotecarios se considera además el valor de las garantías como mitigador de pérdida esperada. La consistencia de los modelos se valida periódicamente mediante el análisis de pruebas retrospectivas o backtest, que permiten contrastar las pérdidas reales con las pérdidas estimadas por los modelos.

Recuperación Mora > 60 días Banco CrediChile, %



# Riesgo de Crédito de Personas

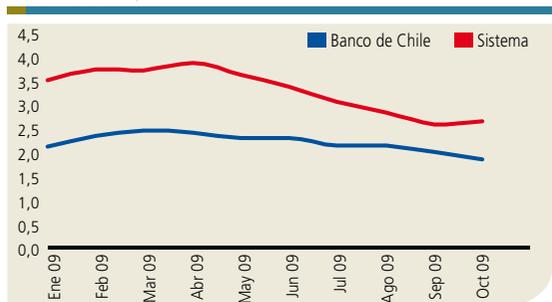
## Gestión de Riesgos de Crédito durante 2009

### Créditos de Consumo

La tendencia de riesgo consumo en el segmento de personas naturales sin giro comercial del Banco de Chile presentó dos etapas: un primer trimestre con índices de morosidad al alza producto de la crisis financiera de fines de 2008, que afectó especialmente a las personas de menores ingresos; y luego un período con tendencia positiva en los índices de riesgo por efecto de las mejoras de las expectativas económicas y de las medidas tomadas por la División.

El crédito de consumo del Banco de Chile en ambos segmentos, Banca Comercial y Banco CrediChile presenta índices de morosidad y pérdida esperada menores que la industria. La pérdida estimada de la cartera de consumo de Banco de Chile, representada por la relación entre provisiones y colocaciones, experimentó un alza a principios de año acorde con la mayor morosidad, y se estabilizó en torno al 5,8% en el tercer trimestre. La tasa de gasto de cartera neto en créditos de consumo presenta, en el último trimestre de 2009, claras señales de normalización a niveles de pre-crisis en ambos segmentos de negocio.

Mora > 90 días, %



### Créditos hipotecarios

La tendencia del riesgo hipotecario en el segmento de personas del Banco de Chile presentó un deterioro durante el primer semestre del año, para luego estabilizarse con dirección a la baja en el segundo semestre. Por su parte, la morosidad del sistema bancario como un todo aumentó fuertemente en el primer semestre para estabilizarse en torno al 5,5%.

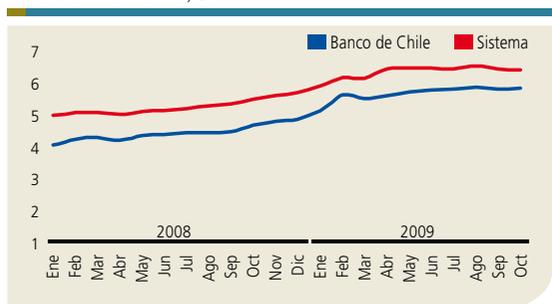
Al igual que en los préstamos de consumo, el índice de morosidad del producto hipotecario a personas del Banco de Chile es claramente menor que la del sistema financiero, y acorde con esta realidad la pérdida esperada del Banco de Chile es inferior que la del sistema bancario.

La tasa de gasto de cartera neto en créditos hipotecarios a personas, que incluye las provisiones constituidas más los castigos, menos las recuperaciones de créditos previamente castigados, disminuyó respecto al año 2008.

Mora > 90 días, %



Índice de Provisiones, %



Índice de Provisiones, %



# Riesgo de Crédito a Empresas

## Riesgo de Crédito a Empresas

El riesgo de crédito a empresas en el Banco de Chile es administrado a través de una estrategia orientada hacia el futuro y que reconoce el entorno económico actual y proyectado de los mercados en que se desarrollan los distintos negocios. Asimismo, considera criterios homogéneos y acordes a las políticas propuestas por la administración y aprobadas por el Directorio.

Es inherente al negocio del Banco de Chile la búsqueda de un óptimo balance en la relación entre los riesgos asumidos y los retornos que se obtienen. De esta manera, el Banco asigna capital a cada línea de negocio asegurando siempre el cumplimiento de las regulaciones y criterios definidos por el Directorio.

Las políticas y procesos de crédito desarrollados por el Banco reconocen las particularidades de los distintos mercados y segmentos, y entrega a cada cual el tratamiento crediticio pertinente. Esto se traduce en la implementación de procesos masivos para las personas, paramétricos para empresas pequeñas y medianas, y casuísticos para las empresas grandes y corporaciones.

La División Riesgo Empresas y Mercado atiende compañías de todos los tamaños, considerando desde pequeñas y medianas empresas, y personas con giro comercial hasta grandes corporaciones y empresas multinacionales, incluyendo también a los clientes de la Banca Privada. Bajo su responsabilidad está también la gestión de los riesgos financieros y de mercado del Banco de Chile.

Un principio básico en la gestión del riesgo de crédito en el Banco de Chile es su carácter de permanente durante todo el ciclo crediticio (admisión, seguimiento y recuperación). Este enfoque permite evaluar permanentemente las exposiciones, gestionar activamente las distintas carteras, y -en caso de apreciar signos de deterioro- actuar de manera anticipada para mitigar los riesgos y reducir las exposiciones para disminuir la pérdida potencial del portafolio.

La participación del Directorio en la gestión del riesgo de crédito es sumamente activa, orientando a la administración en el manejo de éste e informándose periódicamente del comportamiento de la cartera, además de profundizar en detalles adicionales a través de su participación en el Comité de Riesgo Cartera. Complementariamente, los directores son parte de los Comités de Crédito donde se resuelven las aprobaciones de líneas de crédito de mayor tamaño.

El riesgo de crédito y su impacto en la capacidad de pago se descompone en un conjunto de tipos de riesgos: 1) Riesgo Individual; 2) Riesgo de Grupo; 3) Riesgo País; 4) Riesgo Económico o de la actividad económica general; 5) Riesgo Sectorial; 6) Riesgo de Gestión o de dirección de la empresa; 7) Riesgo Tecnológico; 8) Riesgos Financieros; 9) Riesgo de Precio; y 10) Riesgo de Liquidez.

## Objetivos de la Gestión de Riesgo

Los principales objetivos de la División Riesgo Empresas y Mercado son: a) Proponer al Directorio políticas de riesgo de crédito; b) Establecer para cada segmento de negocios las normas y procedimientos que rigen el proceso de aprobación, seguimiento y cobranza; c) Administrar las reglas que establece el Directorio sobre los niveles de atribución de crédito; d) Identificar, cuantificar y controlar los riesgos que generan las operaciones de crédito; e) Aprobar clientes crediticiamente factibles, proponiendo límites a sus operaciones; f) Resolver las operaciones que constituyen excepciones a las políticas de crédito; g) Desarrollar una permanente vigilancia que permita anticipar eventos y reaccionar frente a alertas de riesgo; h) Gestionar grupos de clientes que presentan un riesgo potencial mayor al normal; i) Administrar la recuperación de activos deteriorados; j) Asegurar que la organización cuente con el conocimiento requerido para los diferentes productos y segmentos, además de desarrollar una cultura crediticia que favorezca la mantención de activos de alta calidad; y k) Desarrollar modelos estadísticos para procesos de aprobación automáticos, seguimientos más focalizados y modelos para provisiones según pérdida estimada.

# Riesgo de Crédito a Empresas

## Proceso de Admisión

El análisis y la aprobación de créditos para clientes empresas del Banco operan bajo un enfoque diferenciado de acuerdo a cada segmento de mercado. En relación a la aprobación de crédito se distinguen dos modelos de riesgo:

- **Modelo caso a caso:** se dedica al mercado de las grandes empresas y corporaciones, existiendo una estructura acorde a los segmentos y tipos de negocio que desarrolla el Banco. Cada área de Riesgo Empresas y Mercado, tiene personal con la experiencia requerida para enfrentar las singularidades de cada uno de los segmentos, y entregar el tratamiento crediticio pertinente.
- **Modelo Paramétrico:** se aplica a las pequeñas y medianas empresas, y a las personas con giro comercial. Esta evaluación se realiza a través de un análisis paramétrico de variables financieras, del negocio y de comportamiento, entregando un rating para cada cliente. El modelo Rating se encuentra operativo en todas las sucursales del Banco y durante el año 2009 se incorporó en el proceso de evaluación y aprobación de este segmento a través de políticas y procedimientos que toman al rating como base del proceso de crédito. Adicionalmente, la evaluación paramétrica es un pilar fundamental para los procesos de preaprobación y potenciación de esta cartera.

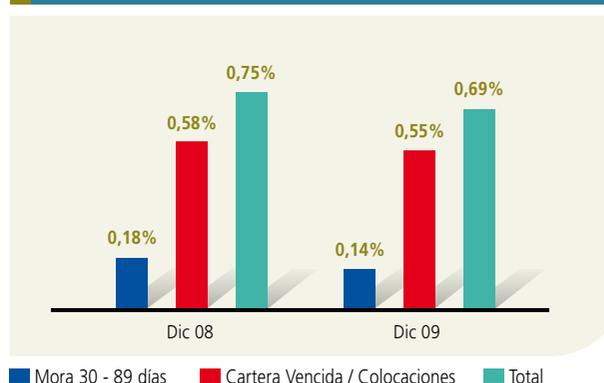
## Control y seguimiento

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

En el mercado Empresas, el control y seguimiento se centran en un conjunto de revisiones y entre las más relevantes se encuentran las siguientes: esquemas estructurados de revisión de portafolio, según el impacto de las fluctuaciones macroeconómicas en sectores de actividad específicos, definiendo planes de acción caso a caso; sistema de vigilancia permanente para detectar anticipadamente a aquellos clientes que presentan riesgos potenciales, acordando con las áreas comerciales planes de acción específicos para ellos; gestión de morosidad, enriquecida con la información de indicadores predictivos del nivel de riesgo; seguimiento a las condiciones, restricciones y covenants impuestas por el comité de crédito a todas las operaciones que por su relevancia o complejidad lo ameritan; control sobre la exposición y cobertura en garantías accionarias; seguimiento de cifras financieras de las empresas.

Continuamente se supervisa la morosidad, la situación financiera y los índices de riesgo de los clientes. La oportunidad en la acción ha sido un factor de éxito en la gestión del riesgo de la cartera del Banco.

*Evolución de Índices de Morosidad de Deudores Empresas: 2008-2009*

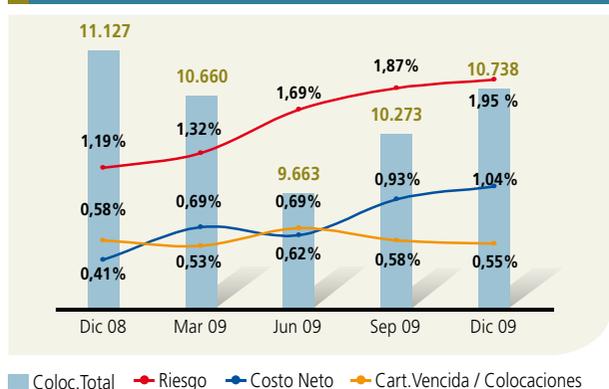




## Provisiones y Pérdida Esperada

El proceso de clasificación de deudores del mercado de empresas se realiza de acuerdo a las categorías de riesgo que establece la normativa vigente, dictada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Banco de Chile realiza una actualización permanente de las categorías de riesgo de los deudores de acuerdo a la evolución que presente su situación financiera y su entorno. Adicionalmente se efectúan revisiones focalizadas en empresas que participan en sectores económicos específicos, que se encuentren afectados ya sea por variables macroeconómicas o variables propias del sector.

*Evolución Colocación e Índices de Riesgo Empresas*  
(Miles de millones de pesos)



En el Mercado Empresas se produjo un aumento relevante en el índice de riesgo, a raíz de un conjunto de situaciones, contándose entre las más relevantes las siguientes:

### Sector Salmones

En el sector salmones se experimentó una situación muy particular, ya que enfrentó una crisis sanitaria generalizada de gran impacto, la cual afectó fuertemente al sector de forma excepcional y no anticipada. El Banco de Chile tiene una participación del 19% en los créditos al sector, con una participación menor en las empresas más afectadas. El impacto durante el año en provisiones, bordeó los \$32 mil millones. El Banco de Chile lideró un conjunto de exitosas negociaciones, las que permitieron concretar acuerdos con la totalidad de las empresas, cerrando un proceso satisfactorio que permite proyectar que no habrá mayores impactos adicionales en nuestra cartera durante el año 2010.

### Provisiones Grupales

Durante el año 2009, se implementó un modelo de Provisiones Grupales para la cartera de pequeñas y medianas empresas con colocaciones menores a UF 10.000, que permite determinar de manera más precisa el riesgo del segmento, dando más eficiencia a todo el proceso de provisionamiento de la cartera. Esto implicó un aumento en las provisiones de este segmento por un total de \$ 4.449 millones.

### Cambios Normativos

Adicionalmente en enero de 2009 por cambios normativos asociados a IFRS se incrementó el nivel de provisiones en un total de \$13.300 millones.

Con respecto a los cambios normativos que se deben realizar por IFRS en enero y julio del año 2010, el Banco ya está preparado para su implementación y se tiene identificado su impacto, el cual no afectará de manera relevante las operaciones del negocio.

Mas allá de estos efectos adversos sobre las provisiones, el Banco ha gestionado de manera proactiva y eficiente la cartera del mercado Empresas, destacándose el control del segmento PYME y el bajo riesgo del sector Inmobiliario.

# Riesgo de Crédito a Empresas

## Suficiencia de Provisiones

Anualmente, el Banco realiza una prueba de suficiencia de provisiones orientada a verificar los procesos de evaluación de riesgo y las estimaciones de pérdidas de cartera, en cada segmento del portafolio. Para ello se desarrollan análisis migratorios, muestreos aleatorios, evaluaciones casuísticas y pruebas retroactivas o "back-testing" en el caso de modelos grupales que permiten afirmar con un alto grado de confianza que las provisiones actuales del Banco son suficientes para cubrir las pérdidas estimadas para los distintos segmentos. Este análisis incluye tanto créditos con riesgo normal como subestándar, y el resultado es presentado al Directorio quién se manifiesta sobre la suficiencia de las provisiones para cada ejercicio.

De acuerdo al criterio conservador y de anticipación fomentado por el Banco, éste constituye provisiones adicionales a través de modelos econométricos aplicados a los principales sectores económicos. Estas provisiones se consideran para eventos esporádicos y previsible en el entorno financiero, los cuales puedan involucrar un potencial aumento del riesgo de la cartera.

A fines del año 2009 se desarrolló una nueva metodología de cálculo de Provisiones Adicionales a través de una lógica anti cíclica, la cual permite al Banco tener una visión de largo plazo de los requerimientos de Provisiones. Esto llevó a constituir un total de \$13 mil millones de provisiones adicionales con cargo al resultado del ejercicio.

Las distintas revisiones de organismos controladores y auditores ratifican que el riesgo de cartera está suficientemente reconocido, y que el Banco de Chile cuenta con políticas prudentes en relación al mismo.



## Riesgo Internacional

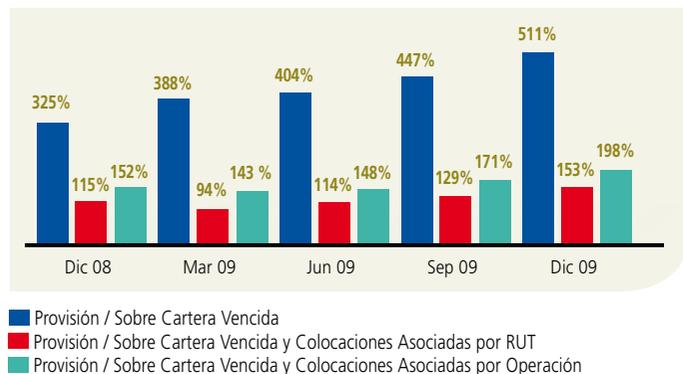
El área de Riesgo Internacional de la División Riesgo Empresas y Mercado, tiene por objetivo administrar el riesgo de crédito generado por las transacciones entre Banco de Chile y cualquier entidad residente en el exterior.

Las transacciones internacionales que generan riesgo de crédito son las siguientes: 1) Inversiones de corto plazo en operaciones de money market en entidades bancarias del exterior; 2) Compra de bonos, certificados de depósito y otros, emitidos por emisores del exterior; 3) Operaciones de derivados contratados con entidades del exterior; 4) Préstamos de capital de trabajo o relacionados con operaciones de comercio exterior a bancos residentes en el extranjero; 5) Confirmaciones de Cartas de Crédito; 6) Garantías emitidas en el exterior.

La administración contempla analizar las condiciones de cada institución con el fin de aprobar líneas de crédito por cada tipo de producto, las que son propuestas por las diferentes unidades de negocios. Durante 2009, el área intensificó su gestión asociada al seguimiento de más de 220 instituciones financieras, residentes en más de 70 diferentes países.

El Área de Riesgo Internacional realiza el análisis de Riesgo País, el cual contempla estudios de los aspectos políticos, económicos y sociales de cada país de residencia de las contrapartes con que Banco de Chile contrata operaciones como las descritas anteriormente.

Provisiones sobre Cartera Vencida



## Principales logros del año 2009

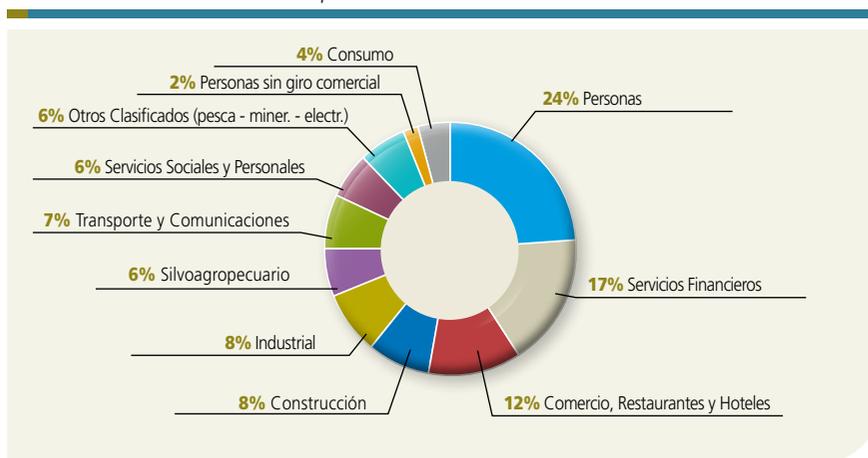
Banco de Chile a través de una positiva gestión en el manejo de los riesgos no ha visto impactada la calidad de su cartera, considerando que durante el año 2009 y parte del 2008 el mundo vivió uno de los peores ciclos recesivos y adicionalmente, sufrió los estragos de la severa crisis sanitaria en la industria del salmón. El ejercicio muestra un incremento en el costo de la cartera, consistente con el entorno y la industria, y explicado en parte por mayores provisiones en el sector salmones.

Por su parte, la concentración del portafolio del Banco se observa equilibrada, con participación en todos los sectores de actividad económica de manera balanceada y de acuerdo a los distintos riesgos inherentes a cada uno de ellos.

Consistente con una adecuada visión de riesgo de nuestros clientes y una buena oferta comercial, el Banco ha incentivado la cercanía con los clientes con el objetivo de comprender en profundidad sus necesidades. Esto permitió resolver en forma eficiente solicitudes crediticias, directamente en las plataformas comerciales, potenciando así clientes vigentes, generando nuevos negocios, reprogramando deudores debilitados, mejorando la posición del Banco en el uso de garantías estatales, junto con capacitar a las áreas comerciales.

El Banco ha continuado el perfeccionamiento y la profundización de las metodologías estadísticas y herramientas tecnológicas que apoyan los procesos de evaluación, aprobación, seguimiento y cobranza en todos los segmentos. Finalmente es importante mencionar que a través de una adecuada gestión de seguimiento, y con una gran gama de herramientas de apoyo, se ha enfrentado este año adverso, en mejores condiciones que en crisis anteriores.

*Distribución de las Colocaciones por Actividad Económica*



# Riesgo Financiero

## Definición

Riesgo Financiero o de Mercado es el riesgo de enfrentar pérdidas producto de movimientos adversos de los niveles de las variables de mercado o por escasez de liquidez. El Riesgo Financiero o de Mercado se separa en las siguientes dos componentes: Riesgo de Liquidez y Riesgo de Precio.

## Riesgo de Precio

El Riesgo de Precio corresponde a la potencial pérdida que puede generar el Banco frente a fluctuaciones desfavorables del valor de las variables de mercado. Las variables o factores de mercado se clasifican en tres grupos:

1) **Precios spot**, como son los tipos de cambio, precios de acciones, precios de productos básicos o también llamados commodities, precios de metales, precios de energía, entre otros. El Banco toma riesgos de precio spot de tipos de cambio e indirectamente de precios de acciones a través de su filial Banchile Corredores de Bolsa S.A.

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

3) **Volatilidad de opciones**. Este es el tercer tipo de factor de mercado y que es propio de las opciones sobre cualquier factor de mercado clasificado en los dos grupos anteriores. Las más comunes son las opciones sobre tipos de cambio y opciones sobre tasas de interés, que son las que actualmente el Banco contiene en su portafolio de transacciones de derivados.

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

## Riesgo de Liquidez

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

El Banco asume Riesgo de Liquidez de Fondeo cuando en su portafolio agregado contiene pasivos cuyos pagos vencen en una fecha más cercana respecto a la fecha de vencimiento de sus cobros o activos. Así, el Banco estaría expuesto en la fecha del pago de estos pasivos a que no existan fondos disponibles para continuar fondeando los activos. Esto se puede traducir en recurrir a fondeo de emergencia con diferentes entidades a costos más altos de los que hubiera obtenido en condiciones normales y por lo tanto generándose una pérdida o simplemente, en un caso extremo, no ser capaz de generar caja para pagar sus obligaciones.

Por otra parte, el Banco asume Riesgo de Liquidez de Transacción cuando en su portafolio contiene activos (préstamos, bonos, etc.) o derivados en un monto tal que hace que su liquidación en los mercados secundarios en el primer caso o la anulación de la posición financiera en el segundo, tome mucho tiempo y por lo tanto quede expuesto a fluctuaciones desfavorables de precios. Alternativamente, de querer venderlos en un sólo día, los compradores podrían castigar el precio de estos y así protegerse de esta falta de liquidez. Esto se puede traducir en asumir pérdidas respecto a los precios a los que están valorizados estos instrumentos.

## Administración de las Posiciones Financieras

Existen dos áreas de la Tesorería, parte de la División Corporativa e Inversiones, que son las encargadas del manejo de las posiciones financieras:

a) **La Gerencia de Negociación o Trading**, encargada de manejar las posiciones financieras del Libro de Negociación. Este portafolio lo componen todas las posiciones de tipo de cambio, todas las posiciones de volatilidad de opciones, algunas posiciones de tasa de interés de instrumentos de deuda y la gran mayoría de las posiciones de tasa de interés inherente a las transacciones de derivados. Estas posiciones tienen la característica que su variación de valor se refleja instantáneamente en el Estado de Resultados del Banco.

b) **La Gerencia de Administración de Balance**, encargada de manejar las posiciones financieras del portafolio de devengo o Libro de Banca y de la liquidez de todo el Banco. Esporádicamente, esta gerencia podría también administrar posiciones de corto plazo clasificadas en Trading o utilizar derivados para realizar coberturas contables de posiciones de bonos o préstamos. El Libro de Banca lo componen el resto de las posiciones de tasa de interés de instrumentos de deuda no considerados en el Libro de Negociación, algunas posiciones aisladas de transacciones de derivados incorporados en este libro para efectos de cobertura contable de bonos comprados o emitidos por el Banco y todas las tasas de interés de transferencia al resto de las divisiones de la organización. Estas posiciones tienen la característica de devengar interés y por lo tanto generan resultados de acuerdo a la tasa de interés contratada. La excepción a esto último corresponde al caso de los bonos comprados y clasificados en cuentas disponibles para la venta: para ellos, la variación de valor a la tasa de interés de compra se refleja en el Estado de Resultados mientras que el ajuste a valor de mercado es reflejado en la cuenta de Capital.

Adicionalmente, forma parte de la Tesorería la Gerencia de Ventas y Estructuración, encargada de vender a clientes productos financieros tradicionales, incluidos los derivados más simples como también de estructurar transacciones más complejas (swaps de monedas o de tasas de interés con variantes respecto a los cotizados en los mercados interbancarios, estructuras que incluyen opciones de tipos de cambio).

El manejo de las posiciones financieras se realiza tratando simultáneamente de maximizar los ingresos que generan las posiciones propias y de satisfacer las necesidades de los clientes a través de la venta y estructuración de productos financieros, pero a su vez adhiriendo en todo momento a una

serie de límites y alertas, algunos de ellos normativos y otros propios o internos. Los primeros son definidos por los reguladores mientras que los segundos son establecidos por el Banco.

Los límites y alertas internas son propuestos al Comité de Finanzas en forma coordinada y conjunta por la Tesorería y la gerencia de Riesgo Financiero. Este Comité los analiza y en caso de parecerles adecuados tanto desde el punto de vista conceptual como de sus magnitudes, los presenta al Directorio para su eventual aprobación. La estructura y tamaño de los límites internos es aprobado de acuerdo a la estrategia de negocios y observando que la relación riesgo retorno sea adecuada al criterio del Directorio.

## Medición, limitación, control y reporte de Riesgo de Mercado

La medición, limitación, control y reporte del riesgo financiero generado por las posiciones financieras lo realizan dos áreas independientes de la Tesorería: la gerencia de Información y Control de Riesgo de Mercado y la gerencia de Riesgo Financiero. La primera forma parte de la División de Gestión y Control Financiero mientras que la segunda es parte de la División de Riesgo Empresas y Mercado. La gerencia de Información y Control de Riesgo de Mercado se encarga principalmente de reportar las posiciones financieras del Banco, verificar los precios o tasas utilizadas para valorizar las posiciones financieras, reportar discrepancias de valorización de portafolios realizados con los valores de las variables de mercado provistos por Tesorería respecto a aquella realizada con valores observados en forma independiente o modelados, generar diariamente base de datos de precios, y controlar la efectividad de las coberturas contables, entre otras funciones.

La gerencia de Riesgo Financiero, por su parte, tiene como principales responsabilidades: desarrollar modelos internos de medición de riesgos de mercado, confeccionar los reportes normativos, diseñar y elaborar reportes internos de posiciones financieras del Libro de Negociación (Value at Risk o VaR) y del Libro de Banca (Earnings at Risk o EaR); monitorear el uso de los márgenes de riesgo financiero, confeccionar y ejecutar pruebas de tensión, verificar el cumplimiento de los límites y reportar excesos en límites internos activando alertas, con el consiguiente seguimiento de acciones correctivas, participar en la confección de modelos de precios de transferencia internos, desarrollar el modelo de control de riesgos de mercado de los negocios de las empresas filiales, entre otras funciones.

# Riesgo Financiero

## Información del estado de los Riesgos de Mercado

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, los analistas y el público en general pueden estar informados del estado de los riesgos de mercado, en las condiciones y frecuencia establecidas en las disposiciones vigentes dictadas por los organismos reguladores. Los reportes requeridos están disponibles en la página web del Banco.

Los miembros del Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero del Directorio son informados a lo menos en forma mensual de la evolución diaria de los riesgos de mercado durante el mes anterior. El Directorio del Banco es también informado, en forma periódica acerca del estado de los riesgos de mercado.

## Política de Riesgo de Mercado

A lo largo del año 2009 se aprobó, por etapas, una nueva versión de la Política de Riesgo de Mercado. En diciembre de este año se contaba con un texto completo en vigencia. Esta política establece metodologías para medir, limitar, controlar y reportar los riesgos de precio.

Los principales elementos de la política referida dicen relación con:

### a) **Aprobación de límites y alertas.**

De acuerdo a la Política, el Directorio debe aprobar en forma anual límites y alertas para posiciones financieras y riesgos de precio generados por éstas. La aprobación de límites de posiciones financieras se realiza con el fin de establecer el nivel máximo de tamaño de posición en un cierto factor de mercado, y por lo tanto, de limitar las pérdidas esperadas que pueden ocurrir frente a un movimiento adverso individual bajo un cierto nivel de confianza del factor de mercado específico.

La aprobación de alertas, tiene como objetivo definir un nivel de tolerancia sobre el cual la alta administración desea conocer el estado ya sea de pérdidas potenciales de alguna unidad de negocios o el estado de pérdidas acumuladas efectivas durante un lapso de tiempo de alguna de estas unidades.

### b) **Tratamiento de excepciones, de excesos de límites y de activación de alertas.**

En caso que oportunidades de negocio así lo requieran, pueden existir excepciones a los límites, que corresponden a aprobaciones formales sobre los niveles autorizados y por un período de tiempo limitado. Estas deben ser propuestas y aprobadas previamente a la generación de la posición financiera en cuestión, la cual dependiendo de su nivel de importancia, requieren ser aprobadas por el gerente general y por el presidente del Directorio. En el caso que ocurran excesos, esto debe ser informado a distintos niveles de la organización y se debe diseñar un plan correctivo. Las activaciones de alertas no necesariamente significan el cierre inmediato de la posición financiera.

## Aprobación de límites de Riesgo de Liquidez

De acuerdo al Manual de Liquidez, el Directorio debe aprobar en forma anual límites y métricas de liquidez. Estos apuntan fundamentalmente a limitar la concentración de fondeo del Banco en inversionistas institucionales. Adicionalmente, se limita la concentración de vencimientos de pasivos o activos en un sólo día. De esta forma, la liquidez está asegurada en condiciones normales y en ciertas condiciones extremas. Esto se pudo efectivamente comprobar durante el tercer trimestre del año 2008, en el peor momento de la crisis financiera, período en el cual incluso el Banco fue percibido como un refugio de calidad.

## Comportamiento de las Variables de Mercado durante el año 2009

El año 2009 estuvo marcado por la recuperación, en forma parcial, del desempeño de los mercados financieros respecto a los niveles observados a fines del año 2008. La crisis financiera que se inició durante la segunda mitad del año 2008 permaneció durante el primer semestre del año 2009 pero mostró señales de mejora especialmente en los mercados de acciones y de spreads de crédito de bonos. Esta mejoría incluso se acelera a fines del año. Por otra parte, los bancos centrales de los países desarrollados y economías emergentes redujeron drásticamente las tasas de interés de referencia y en forma simultánea los gobiernos adoptaron políticas fiscales expansivas.

Adicionalmente, se observó una recesión en la mayor parte de las economías del mundo, lo que hizo que los niveles de inflación durante el año 2009 fueran de los más bajos registrados en las últimas décadas. Las monedas en general han mostrado una importante apreciación frente al dólar, especialmente motivado porque Estados Unidos es uno de los países más impactados por la crisis financiera internacional. Esto hace que durante el último trimestre del año 2009 el dólar se deprecie frente a las monedas duras, alcanzando valores de tan sólo 90 yen/dólar y 1,5 dólar/euro. La depreciación del dólar, considerando que la mayoría de los productos se cotiza en unidades de esta moneda, y las expectativas de recuperación impactaron positivamente los precios de los metales, de los commodities y de los productos relacionados con energía.

Por otra parte, la volatilidad de transacción de los mercados de opciones de tipo de cambio, de precio de acciones, de precio de commodities, de precio de metales y de tasas de interés ha venido mostrando una importante reducción acercándose a los niveles vigentes previo a la crisis. La liquidez de Transacción o de Trading en todos los mercados financieros se ha recuperado pero no alcanza aún los niveles anteriores a la crisis financiera internacional. Estas condiciones presentes en los mercados externos sumadas a algunas situaciones particulares en Chile hicieron que el tipo de cambio peso chileno - dólar, las tasas de interés locales (con la excepción de la tasa de interés de dólar doméstico), los spreads de crédito de bonos privados y la volatilidad del referido tipo de cambio, sufrieran caídas materiales durante el año 2009. Consecuentemente, los precios de las acciones listadas en las bolsas locales experimentaron un alza significativa en igual período.

Las sucesivas reducciones de la Tasa de Política Monetaria por parte del Banco Central de Chile y la continua percepción a lo largo del año 2009 de una drástica caída de la inflación doméstica hicieron que las tasas de interés de mercado de los instrumentos denominados en pesos emitidos por este organismo (BCP) experimentaran un baja significativa durante el año. Por otra parte, las tasas de interés de mercado de los instrumentos denominados en Unidades de Fomento emitidos por esta entidad mostraron una relativa estabilidad.

El programa de compra de dólares del Banco Central de Chile permitió que el tipo de cambio se recuperara de los bajos niveles observados a comienzos del año. Posteriormente, el peso experimentó una brusca apreciación, una vez que la crisis financiera internacional entró en pleno desarrollo durante el tercer trimestre del año.

A pesar del sano estado de la banca nacional, la situación internacional encareció el costo de fondeo en dólares de los bancos en Chile llegando incluso a suspenderse temporalmente. Esto se tradujo en un alza del spread observado entre las tasas de interés implícitas de dólar doméstico utilizadas en el mercado de derivados locales respecto a la Libor en dólares americanos.

La inflación mensual en Chile fue otro factor de mercado que mostró grandes variaciones durante el año 2009. Ésta experimentó una disminución relevante respecto a los pronósticos realizados a comienzos del año y así también una variación significativa respecto al valor registrado el año anterior.

La retirada de actores importantes en los centros financieros mundiales hizo que los mercados de derivados de factores de mercado locales (tanto tipo de cambio como tasas de interés) perdieran fluidez durante el año, mostrando sólo tímidos signos de recuperación durante el último trimestre del período. Los mercados accionarios vieron disminuir los montos transados mientras que los fondos mutuos mostraron una recuperación notable en el monto de los fondos administrados. Los instrumentos de deuda privados de largo plazo expusieron un alza importante en los montos transados, principalmente debido a los atractivos spreads de crédito observados al comienzo del año. La emisión de bonos se reactivó durante el segundo semestre del año, motivado por la caída de las tasas base y una mejor percepción crediticia de los inversionistas.

### Medición de Riesgos de Mercado en Banco de Chile y su estado durante el año 2009

La medición de los Riesgos de Mercado se realiza en forma separada. Esto significa que existen métricas exclusivas para controlar cada tipo de riesgo y además procesos de control especializados dado que la naturaleza de estos riesgos es completamente diferente una de otra.

Detalles acerca de las mediciones de riesgos de mercado y su estado en 2009 se detallan en la Nota 41 N°3 de los estados financieros que se presentan en esta Memoria Anual.

# Riesgo Operacional



Uno de los principales desafíos de la gestión del riesgo operacional es lograr que los diversos ámbitos de riesgo sean incorporados de forma natural, no sólo en la cultura de las personas sino también como parte integral de los procesos de negocio, complementando de esta forma el desarrollo normal y continuo de la operación.



Para el Banco de Chile, esta visión se concreta a través de un enfoque global que se fundamenta en los cuatro pilares de gestión del riesgo operacional. Esto son: Gestión de Continuidad del Negocio, Gestión de Seguridad de la Información, Gestión del Riesgo Operacional y Gestión de Proveedores Críticos.

La Gerencia de Riesgo Operacional ha estructurado sus modelos y procesos conforme a las definiciones estratégicas y exigencias del negocio, de manera tal, que sea posible apoyar el desarrollo de las capacidades necesarias para crear ambientes de control eficaces y sobre todo, generar una cultura de excelencia para obtener procesos de calidad, logrando de esta forma disminuir las pérdidas operacionales y minimizar los diversos riesgos que inciden en el resultado del negocio.

Los objetivos de la gestión del riesgo operacional son: 1) Identificar fuentes de riesgo; 2) Preparar a la organización para enfrentar y administrar distintas fuentes de riesgo; 3) Lograr la participación activa de las unidades organizacionales en la toma de decisiones para mitigar y gestionar el riesgo; 4) Entregar metodologías, herramientas y modelos de apoyo; 5) Crear cultura de control de riesgos en la operación diaria; 6) Establecer mejoras continuas en procesos y controles para minimizar las distintas fuentes de riesgo; y 7) Evaluar periódicamente la eficacia de las medidas y controles para mitigar el riesgo.

Lo anterior, adoptando siempre todos los criterios exigidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financiera y por el Comité de Basilea sobre la correspondiente adecuación de capital.

## Gestión Integral del Riesgo Operacional

El Banco de Chile ha centrado su enfoque de gestión del riesgo operacional, conformando cuatro frentes principales, orientados a fortalecer y gestionar aspectos específicos de riesgos inherentes a la operación diaria:

- Gestión de Seguridad de la Información
- Gestión de Continuidad del Negocio
- Gestión del Riesgo Operacional
- Gestión de Proveedores Críticos

Cada uno cuenta con un Programa que comprende modelos de gestión e iniciativas que son diseñadas e impulsadas por la Gerencia de Riesgo Operacional, dependiente de la División Operaciones y Tecnología, siendo a la vez, auspiciadas y aprobadas por la Gerencia General.

Estos programas buscan incorporar las mejores prácticas del mercado, extraídas de estándares mundialmente conocidos, a las actividades de operación diaria y cultura de nuestro personal, de manera tal que la gestión del riesgo sea una práctica natural en la organización y por ende se refleje en el resultado final de cada ejercicio, elevando el nivel de excelencia de nuestros procesos y disminuyendo las pérdidas asociadas a los riesgos inherentes al negocio.

## Gestión de Continuidad del Negocio

La continuidad del negocio es la capacidad estratégica y táctica de una organización para responder ante un evento o catástrofe mayor, dando continuidad a la operación de sus procesos críticos, bajo niveles predefinidos y aceptables para el negocio.

El Plan de Continuidad del Negocio representa por tanto, un valor estratégico para el Banco de Chile y en consecuencia, la alta administración es responsable de aprobar, difundir y velar por el adecuado cumplimiento de la Política de Continuidad, al interior de la organización.

Para ello, la Gerencia de Riesgo Operacional ha desarrollado un Programa de Continuidad de Negocio con objeto de preparar al Banco para enfrentar variados escenarios de contingencias, minimizando su impacto sobre el negocio. Lo anterior se concreta a través de un Modelo de Gestión de Continuidad, cuyo objetivo es preparar a las áreas críticas de la organización para responder eficazmente ante un evento o desastre mayor, logrando con ello beneficios tangibles, tales como: disponer de una capacidad probada para mitigar las posibles interrupciones al negocio, protegiendo la imagen y continuidad del Banco; reducir la resistencia de la organización para responder ante una interrupción, maximizando la capacidad de alcanzar sus objetivos; limitar y minimizar el impacto de las contingencias; proteger los activos e información del Banco; proteger el conocimiento del negocio; garantizar la seguridad de los trabajadores; cumplir con compromisos legales o contractuales; y minimizar el impacto sobre los clientes.

### **Experiencias 2009**

En atención a la llegada del Virus de Influenza Humana A-H1N1 a Chile, la Corporación Banco de Chile estructuró en mayo de 2009 un Comité de Contingencia de acción permanente conformado por la Gerencia de Riesgo Operacional, la Gerencia de Seguridad y Prevención de Riesgos Laborales, la Gerencia de Recursos Humanos y un representante de cada filial.

El Comité sesionó en 11 oportunidades y los informes se remitieron en carácter de confidencial al gerente general y gerentes divisionales, los que consideraban el status diario y las medidas adoptadas para prevenir los riesgos de operación del Banco de Chile.

# Riesgo Operacional

## Gestión de Seguridad de la Información

Por el creciente avance tecnológico y las características actuales del mercado, la información fluye diariamente entre redes corporativas a través del mundo entero, con las ventajas de operar en un entorno globalizado que a la vez obliga a considerar los riesgos asociados y aspectos de seguridad para otorgar una adecuada protección de los bienes de información críticos para la operación normal del negocio.

La información, como activo principal de las organizaciones, puede existir en muchas formas; impresa, escrita, almacenada electrónicamente, transmitida por correo o medios electrónicos, mostrada en presentaciones o hablada en conversaciones. Dicha información está bajo constantes amenazas provenientes de variadas fuentes, que pueden tener origen interno, externo, accidental o intencional. Con la incorporación diaria de nuevas tecnologías para almacenar, transmitir y recuperar información, se presenta el riesgo de recibir un número mayor de distintas amenazas.

A objeto de contrarrestar este efecto y otorgar adecuada protección a la información del negocio y de sus clientes, el Banco de Chile dispone de un Programa de Seguridad de Información, cuyo objetivo permanente es recoger e implementar prácticas de nivel mundial, tanto a su plataforma tecnológica, como a sus procesos y transacciones de negocio, protegiendo de esta forma, la información y activos de sus clientes con altos niveles de disponibilidad, confidencialidad e integridad conforme a los requisitos del negocio.

Para ello el Banco ha desarrollado sus estándares y normativa de seguridad, en base al estándar ISO/IEC 27001 considerando la organización en su totalidad y abarcando los posibles aspectos que pueden afectar la operación normal ante la posible ocurrencia de incidentes. Lo anterior, complementado con el programa de seguridad de la información, permite: alinear las políticas de seguridad de la información, incorporar las mejores prácticas internacionales, y cumplir con las exigencias regulatorias y legales sobre la Privacidad y Seguridad de la Información.

Respecto de los logros alcanzados durante el año 2009, podemos destacar los siguientes:

- Conformación del Comité de Seguridad de Información, cuya misión es evaluar y anticipar los riesgos potenciales que pueden concretarse en base a las incidencias provenientes desde fuentes internas y externas.
- Lanzamiento de un e-learning de seguridad de la información dirigido a todos los empleados del Banco. Como resultado de esta iniciativa, 9.041 funcionarios del Banco aprobaron el curso.
- Puesta en marcha de diversas iniciativas con el propósito de robustecer los controles internos, tanto de sistemas y aplicaciones del Banco, habilitando mecanismos y herramientas de clase mundial.

## Gestión de Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional está ligada a los lineamientos estratégicos del Banco y consiste en controlar eventuales pérdidas resultantes de una falla de los procesos, del personal, de los sistemas internos o de las tecnologías de la información; o bien, por causa de acontecimientos externos, incluyendo el riesgo legal. Esta definición está de acuerdo a la entregada por el Comité de Basilea y apoyada en el Capítulo 1-13 de la Recopilación de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, respecto a la "Clasificación de Gestión y Solvencia" incluido en el Acuerdo de Basilea II.

El Banco cuenta con un modelo de gestión del riesgo operacional acorde a las exigencias del negocio, tamaño de la organización y variedad de procesos y sistemas, cuyo objetivo principal es administrar, gestionar y minimizar el impacto del riesgo para asegurar el logro de los objetivos estratégicos del negocio. Los principales lineamientos en esta materia incluyen: generación de un modelo y marco de acción para evaluar los riesgos; monitoreo de indicadores; asignación de fondos (pérdidas esperadas) y capital (pérdidas inesperadas), sobre la base de cumplimiento de Basilea II; entre otros.

Los principales logros del año 2009 en esta materia fueron:

- Desarrollo de un método de clasificación de los procesos de negocio, con la finalidad de segmentar según su criticidad.
- Desarrollo de un Modelo de Autoevaluación de Riesgo Operacional.
- Autoevaluación de los procesos tecnológicos que apoyan transversalmente a los procesos críticos del Banco.
- Desarrollo de un panel de indicadores críticos de riesgo.
- Desarrollo de cursos e-learning de Riesgo Operacional.

## Gestión de Proveedores Críticos

La evaluación periódica de proveedores que otorgan servicios críticos al Banco es una de las maneras de garantizar el correcto cumplimiento de los acuerdos contractuales establecidos, y que se refieren a su gestión en los ámbitos financieros, operativos, de seguridad de información y de la continuidad de su negocio.

Para esto, la Gerencia de Riesgo Operacional ha creado una metodología para determinar sus proveedores críticos y sobre ellos ejecutar un programa de revisión anual que contempla la visita a sus instalaciones y la validación "en sitio" de las respuestas obtenidas desde su autoevaluación.

En esta materia, durante 2009 se programó y efectuó una evaluación de riesgo a 33 empresas que apoyan los procesos críticos del Banco. Además, se realizaron revisiones a once proveedores críticos del Banco, considerando una evaluación básica de cumplimiento sobre los aspectos de gestión del riesgo operacional, seguridad de información y continuidad del negocio.





# Compromiso Social

06



Comprometidos con  
el desarrollo de Chile y  
el bienestar de nuestra  
comunidad

**Banco de Chile**

# Nuestro compromiso con el equipo Banco de Chile

## Por un Banco de Chile cada día mejor

*Más de 14 mil personas conforman el equipo del Banco de Chile. Este grupo humano es el motor diario de la exitosa labor que realizan el Banco y sus filiales, y es uno de los pilares estratégicos sobre los cuales se basa su gestión. La organización promueve el desarrollo de cada uno de los integrantes, potenciando sus capacidades, sus conocimientos, y su calidad de vida profesional y personal.*

*De acuerdo a la visión del Banco de Chile, en materia de gestión de recursos humanos existe un esfuerzo permanente por capacitar a sus integrantes, reconocer sus logros, y respetar su diversidad de ideas, cultura y habilidades.*



### Así somos en el Chile

A diciembre de 2009, en el Banco de Chile laboran 10.284 personas, a las cuales se suman 3.737 integrantes de las empresas filiales. Del total de trabajadores, un 51% son mujeres y un 49% hombres, manteniéndose la proporción de géneros del año 2008.

En cuanto a la distribución de los equipos, un 72% de las personas trabaja en la Región Metropolitana y un 28% labora en las restantes 14 regiones del país. Con un promedio de edad de 37 años, los colaboradores tienen un promedio de 6 años de antigüedad en la organización. Un 53% del personal del Banco está sindicalizado.

### Calidad de vida, el desarrollo integral de las personas.

El buen desempeño de las personas que forman parte del equipo del Banco de Chile es el resultado de una gestión basada en la promoción del desarrollo profesional y personal. La organización cuenta con una estrategia que busca atraer, desarrollar y mantener a personas aptas, preparadas y comprometidas con la institución y sus valores. Para ello se ha implementado un plan que considera actividades que aportan a la salud, recreación y educación de los integrantes del Banco y sus familias.

### **Promoción de la Salud**

Promover y colaborar a una vida sana y potenciar los hábitos de cuidado de la salud son los valores que el Banco intenta difundir entre sus integrantes a través del Programa Promoción de la Salud.

En el curso del año 2009, esta iniciativa masificó de forma importante las consultas nutricionales, junto con programas especiales sobre hábitos alimentarios. Además, desarrolló el programa de vacunación a nivel nacional que alcanzó nuevamente un relevante nivel de participación.

### **Programa Chile Mujer**

Para contribuir de forma concreta y directa con las mujeres que trabajan en el Banco, éste cuenta con el Programa Chile Mujer, una serie de iniciativas especiales enfocadas en temáticas profesionales, personales y sobre la relación familia-trabajo.

Durante el año 2009 se puso especial énfasis en actividades asociadas a temas de salud femenina a través de controles gratuitos a nivel nacional.

### **Programa Orienta**

Entregar orientación psicológica, legal y financiera es parte de los objetivos que cumple el Programa Orienta al interior del Banco y para las familias de sus trabajadores. Durante el año 2009 el Programa realizó un ciclo de diálogos consistente en charlas temáticas sobre temas de interés personal como el autocuidado y la vida familiar.

### **Programa Vivienda**

Tener una casa propia es parte del desarrollo de cada familia, es por eso que el Banco cuenta con el Programa Vivienda que asesora a los trabajadores interesados en obtener subsidios y también los ayuda con la información y procesos ligados a la compra de una vivienda. La iniciativa fue creada en conjunto con los sindicatos, y busca fomentar el ahorro como un beneficio para los integrantes del Sindicato Citibank. Debido a esto se organizaron actividades especiales para ellos.

### **Beca Adolfo Rojas Gandulfo**

Como es tradicional, el Banco de Chile entrega la Beca Adolfo Rojas Gandulfo al hijo del empleado que obtuvo el mejor puntaje promedio en la PSU, como una manera de destacar el buen desempeño entre los hijos de los colaboradores. Esta beca consiste en otorgar financiamiento de matrícula y aranceles de toda la carrera universitaria, junto a los gastos de movilización y alimentación, manteniendo el requisito de excelencia académica.

### **ChileActivo**

Actividades recreativas, deportivas y culturales son parte del calendario anual de actividades que año a año desarrolla ChileActivo. Con 5.780 socios, el programa ChileActivo realiza talleres, escuelas formativas, además de las actividades específicas de las ramas deportivas para los colaboradores y sus familias.

## **Más seguridad, salud y bienestar**

A través de una serie de seguros el Banco entrega a los integrantes de su equipo humano y a sus familias un aporte concreto al momento de enfrentar costos extraordinarios por motivos de salud. Estas pólizas soportan la mayor parte de los gastos que realizan los trabajadores por sobre sus coberturas previsionales. Es importante destacar que el valor de estos seguros es financiado íntegramente por el Banco en el caso del 89% de las personas, e incluye: Seguro de Vida; Seguro Complementario de Salud; Seguro de Gasto Mayor o Catastrófico; y Seguro Dental.

A lo anterior se suman una serie de otros beneficios que Banco de Chile entrega a sus empleados como bonos y asignaciones por nacimiento, matrimonio y fallecimiento; apoyo en los gastos de educación como escolaridad para empleados e hijos y becas de pregrado; uniformes corporativos de acuerdo a la función de cada colaborador; permisos para ocasiones especiales; bonos por vacaciones y navidad; además de apoyo en el cuidado infantil, entre muchos otros beneficios.

# Nuestro compromiso con el equipo Banco de Chile

## Por un equipo de excelencia

### Los mejores talentos en crecimiento permanente

Los procesos de selección, tanto internos como externos, son parte integral de la gestión de recursos humanos que realiza el Banco de Chile y cuyo propósito es contar con los mejores talentos en cada cargo. Para ello existe una política permanente que premia el mérito, el desempeño y la excelencia de los colaboradores, fomentando la movilidad interna a través de un procedimiento transparente que cuenta con definiciones claras para cada cargo, en relación a los requerimientos y procesos para postular tanto a posiciones vacantes como a cargos nuevos.



### Competencias y habilidades para una gestión líder

Desarrollar las habilidades de sus integrantes ha sido una constante preocupación del Banco de Chile. El objetivo es que cada persona disponga de los conocimientos y desarrolle las habilidades necesarias para realizar una gestión de excelencia que les permita crecer profesionalmente al interior de la organización, responder a las necesidades de los clientes y áreas de negocio, y aportar al liderazgo del Banco.

Durante el ejercicio 2009 se realizaron 504.908 horas de capacitación a través de 908 cursos que contaron con 47.064 alumnos. Asistieron 9.980 personas del Banco quienes realizaron al menos un curso, lo que corresponde a un 97% de los trabajadores de la organización, resultado que refleja una alta cobertura en el proceso de capacitación.

Además de los talleres realizados en el transcurso del año, el Banco promueve la realización de diplomados especializados, diseñados e impartidos por las más prestigiosas universidades en Chile y de manera especial para los colaboradores interesados, de acuerdo a los requerimientos de cada una de las áreas de negocio.

En el año 2009 se realizaron tres programas de diplomado: Gestión Clientes Corporativos, Gestión Comercial y Desarrollo; ambos con la Universidad Adolfo Ibáñez; y Gestión de Negocios, con la Universidad Católica de Chile.

## Una cultura basada en el compromiso

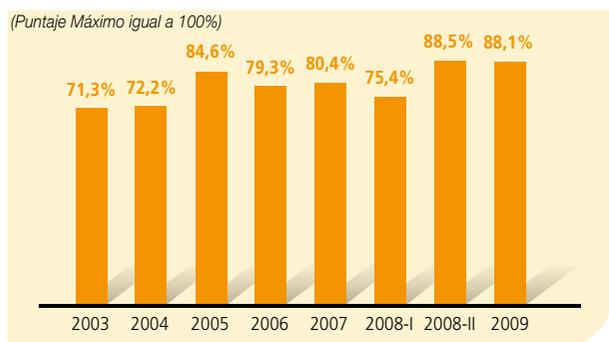
### Un gran lugar para trabajar

Ha sido siempre un objetivo del Banco de Chile contar con una cultura basada en el compromiso de sus trabajadores. Es así como las políticas y estrategias de crecimiento, desarrollo de las personas y apoyo a sus familias, se han implementado con esta orientación. De esta manera, el Banco ha logrado importantes avances en su clima laboral interno lo que le ha significado ser considerado como un gran lugar para trabajar. Reflejo de ello es el importante logro obtenido por Banchile Inversiones que se ha mantenido permanentemente dentro de los primeros lugares en el ranking chileno de Great Place to Work Institute.

### Clima laboral 2009

Todos los años el Banco realiza una encuesta de clima laboral con el objetivo de conocer y revisar las condiciones internas de trabajo de los trabajadores, sus equipos y jefaturas. Posteriormente, se establecen planes de acción de acuerdo a las necesidades detectadas para potenciar el ambiente laboral de las distintas áreas. El resultado de la encuesta en 2009 es de 88,1%, confirmando los buenos puntajes de compromiso y satisfacción laboral a nivel de todo el Banco.

#### Evaluación global de clima nivel banco (neto)



### Programa Reconocimiento Social 2009

La estrategia de recursos humanos del Banco considera la retroalimentación positiva como factor motivador para mejorar y reforzar las actitudes, comportamientos y valores que la corporación busca enfatizar y potenciar como parte de su cultura organizacional.

Al respecto el Banco ha desarrollado acciones planificadas de reconocimiento, enfocadas en perfeccionar el desempeño de las personas y el clima laboral de los equipos, específicamente para incentivar y promover que prácticas que se identifican con la excelencia, sean deseables y replicables por el resto de la corporación.

Como en años anteriores, el 2009 se realizaron múltiples actividades en el marco del Programa de Reconocimiento con el objetivo de contribuir al cumplimiento de los focos estratégicos del Banco y movilizar su transformación cultural hacia la organización que queremos ser, sustentada por la meritocracia, el liderazgo, la orientación al cliente, la innovación, una gestión proactiva del talento y un fuerte aporte ínter área, entre otros valores.

En el marco del Programa se realizó la "Premiación Excelencia 2009, Premio al Mérito", la cual reconoció a los mejores desempeños, las unidades mejor evaluadas en clima organizacional, y a quienes cumplieran 20 y 30 años de trayectoria en el Banco. Con esta iniciativa la organización promueve la creación de una cultura distintiva, que privilegia el mérito, la excelencia, y un trabajo colaborativo y de calidad.

De la misma forma, en el transcurso del año se efectuaron cuatro campañas de reconocimiento corporativo para distinguir a quienes contribuyen de forma excepcional a sus unidades y a otras áreas del Banco. En la oportunidad se premió el trabajo en equipo de excelencia, el compromiso con el ahorro, a los mejores compañeros, entre otros.

# Nuestro compromiso con la comunidad

## Integración y rehabilitación de los discapacitados

*En sus 115 años de historia, el Banco de Chile ha contribuido al desarrollo del país aportando en diversas iniciativas enfocadas en el crecimiento nacional. De esta manera, ha materializado su responsabilidad con la comunidad y destinado recursos a inversión y apoyo social.*

*Actualmente el Banco entrega un aporte concreto en los ámbitos de la rehabilitación e integración de los discapacitados y en la construcción de una educación de excelencia. Junto a lo anterior, ha otorgado su respaldo a múltiples actividades que contribuyen de forma sustancial a la sociedad en diversas esferas de su desarrollo.*



### Más de 30 años apoyando a la Fundación Teletón

Desde hace 31 años el Banco de Chile ha demostrado su compromiso con la rehabilitación e integración de los discapacitados de nuestro país. A través de un trabajo conjunto con la Fundación Teletón, participa en la promoción de una serie de actividades que se realizan durante todo el año con el fin de aportar al trabajo que desarrolla la institución.

Por un lado, el Banco reafirma su compromiso con los discapacitados de Chile en cada campaña de recaudación, poniendo a disposición su infraestructura y tecnología, para recaudar en forma segura y eficiente las donaciones realizadas por todos los chilenos, junto con la implantación de los sistemas necesarios para entregar la información en línea sobre los ingresos a todo el país.

Este esfuerzo que realiza cada integrante del Banco de Chile es un aporte sustancial a la labor que afecta a la Fundación, la cual administra diez institutos de rehabilitación a lo largo del país en Arica, Iquique, Antofagasta, Coquimbo, Valparaíso, Santiago, Talca, Concepción, Temuco y Puerto Montt. Todos ellos atienden actualmente a más de 26 mil niños y jóvenes con discapacidad y han rehabilitado desde 1978 a un total aproximado de 68 mil pacientes.

Asimismo, gracias a una campaña desarrollada con nuestros clientes durante la última Teletón, el año 2009 la Fundación inauguró en el Instituto Teletón de Concepción un moderno equipo donado por el Banco de Chile. El denominado Laboratorio de Marcha fue entregado tras cumplir la meta de recibir más de 60.000 solicitudes de clientes que optaron por sustituir sus cartolas físicas de cuenta corriente por mensajes electrónicos.

Con esta donación, Concepción se transformó en la segunda ciudad del país, después de Santiago, que cuenta con uno de estos modernos equipos que permiten analizar en profundidad las alteraciones de la marcha de los pacientes portadores de diferentes patologías neuromúsculo-esqueléticas y plantear tratamientos en forma más precisa y con mejores resultados. El Laboratorio beneficia a los pacientes de Teletón de la zona sur del país: Talca, Concepción, Temuco y Puerto Montt. Además, este equipo dará atención a los pacientes de los nuevos institutos de Valdivia y Coyhaique, que serán inaugurados en el 2011.

### Ventanas de color y de inclusión a la diversidad

Por primera vez, en el año 2009 dos talleres de Arte de la Fundación Teletón, de los centros de Santiago y Antofagasta, se unieron para realizar una exposición en conjunto bajo el nombre Ventanas de Color. Con el apoyo del Banco, la muestra se realizó en la Galería La Sala y contó con obras en acrílico, figuras de papel maché en cuadros con relieve e intervenciones en muros. Algunas de las obras fueron trabajadas por artistas de Teletón en conjunto con expertos consagrados de La Sala: María Elena Naveillán, Gonzalo Sánchez, Francisca Lohmann, María Eugenia Torres, Ignacio Gana, Catalina Abbott, Francisca Uribe y Lorenzo Moya.

Los talleres de Arte de los Institutos Teletón forman parte de los programas de Alta Motivación de esta Institución y son un espacio que promueve el desarrollo del talento y habilidades expresivas de los niños para mejorar su calidad de vida.



### Tenis en silla de ruedas y respaldo a Robinson Méndez

Banco de Chile también contribuye a la integración de los discapacitados de nuestro país a través del deporte. Es así como durante 2009, se realizaron dos torneos de tenis para deportistas en silla de ruedas.

En abril se desarrolló la XII versión del Nec Wheelchair Tennis Tour - Copa Banco de Chile, campeonato equivalente al ATP Tour que contó con la participación de 45 jugadores nacionales e internacionales. En tanto que en octubre se realizó el Nec Wheelchair Tennis Tour - Santiago Open - Copa Banco de Chile, el cual forma parte de los torneos futuros del Nec Wheelchair Tennis Tour y que se jugó en las categorías profesionales, damas y varones, en las modalidades de singles y dobles.

Como es tradición, en ambos campeonatos se entregó la Copa Banco de Chile al deportista destacado por su esfuerzo y desempeño en el torneo. Este año fueron galardonados Francisca Mardones y Víctor Riquelme.

Nuevamente, el Banco de Chile entregó su apoyo financiero a Robinson Méndez, tenista chileno en silla de ruedas que ocupa el número 20 en el ranking mundial y es el número uno de Chile e Ibero América. Gracias al respaldo económico que recibe por parte del Banco, Méndez participó en el transcurso del año 2009 en 12 torneos en países como Chile, Ecuador, Brasil, Argentina, Colombia, Holanda, Suiza, Polonia, Inglaterra, Francia y República Checa, obteniendo destacados resultados, como el primer lugar en single y dobles en el torneo de Chile, Santiago Open, y el primer lugar en dobles en los abiertos de Buenos Aires, Ecuador y Colombia.

# Nuestro compromiso con la comunidad

## Apoyo a una educación de excelencia



**ASTORECA**  
FUNDACION

### Fundación Astoreca

El Banco de Chile entrega su respaldo a la Fundación Astoreca desde hace 6 años con el propósito de otorgar una educación de excelencia a niños y jóvenes de escasos recursos. La institución cuenta con un modelo de educación replicable y perdurable, el cual ha implementado en los dos establecimientos educacionales que administra actualmente: San Joaquín en Renca y San José en Lampa, ambos en zonas de altos niveles de pobreza en la Región Metropolitana, y que han logrado muy buenos resultados académicos.

El aporte que entrega el Banco le permite a la Fundación trabajar en tres ámbitos de acción:

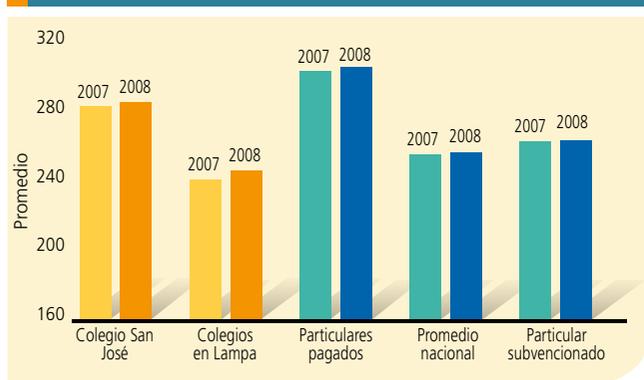
**Portal Educando Juntos:** Presenta casos exitosos de fundaciones e instituciones sin fines de lucro y con amplia experiencia que trabajan con escuelas, colegios y liceos de escasos recursos con resultados sobresalientes. El Portal permite difundir contenidos educacionales para ser utilizado sin costo por las escuelas del país. A través del mismo, se comparten experiencias de diversas fundaciones privadas que mantienen colegios subvencionados. Para ello, cuenta con un equipo de trabajo que se enfoca en investigar, sistematizar y desarrollar los contenidos, junto con asesorar al consejo consultivo conformado por 14 instituciones miembros.

**Colegio San José de Lampa:** Este establecimiento tiene 640 alumnos desde Prekinder a 6° Básico y gran parte de su infraestructura se construyó gracias al aporte del Banco de Chile. Cada año el Colegio abre un nuevo curso, por lo que espera para el año 2015 alcanzar el cuarto año de Enseñanza Media con un total de 1.100 alumnos. El Banco entrega cada año un aporte concreto a los gastos administrativos del Colegio y se ha comprometido a financiar las nuevas etapas de la construcción que serán necesarias en función del crecimiento esperado hasta el 2014.

**Astoreca Capacitaciones:** La Fundación cuenta con una iniciativa de asesoramiento a profesores de diversas comunas con el fin de instruirlos en prácticas educacionales de excelencia. Basada en su experiencia con los colegios que administra, Astoreca Capacitaciones llegó a un total de más de 17.000 niños, entrenando a más de 1.200 profesores en las comunas de Puente Alto, Lo Barnechea, Huechuraba, San Bernardo, Pudahuel y La Reina, entre otras.

Junto con entregar un aporte económico para los proyectos educacionales que realiza la Fundación Astoreca, el Banco busca generar un lazo de compromiso entre los niños y sus empleados. Es así como en diciembre de 2009 un grupo de colaboradores de Banco CrediChile organizó una Navidad con Sentido para los niños de pre-kinder y kinder del Colegio San José de Lampa. Con la convicción que la Navidad implica una opción por los más necesitados, los colaboradores de la División Consumo convirtieron el festejo en un momento para compartir.

Resultado Simce Colegio San José de Lampa 2007-2008



## Beca PSU

Como un premio a la excelencia académica, y coherente con la política del Banco de Chile de apoyar la educación, desde hace 17 años la institución entrega la Beca PSU al mejor puntaje promedio nacional en las Pruebas de Selección Universitaria de lenguaje y matemáticas. Este reconocimiento financia los costos totales de la matrícula y del arancel universitario por el período de duración de la carrera seleccionada por el alumno, junto con una asignación mensual para gastos.



De acuerdo a los resultados de la PSU 2009, la Beca recayó en Agustín González Cortés, estudiante del Colegio Pumahué de la comuna de Peñalolén. El joven estudiará medicina en la Universidad Católica de Chile. En la actualidad, el grupo

de becados por el Banco de Chile considera a 6 alumnos que están cursando las carreras de medicina, psicología y derecho en la Universidad Católica y Universidad de Chile.

## Beca de Intercambio Banco de Chile - Andrónico Luksic

Como resultado del acuerdo firmado en el año 2006 por la Escuela de Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile y la Escuela de Negocios y Economía de la Universidad de Tsinghua de China se creó la Beca de Intercambio Banco de Chile - Andrónico Luksic. La iniciativa promueve el intercambio de estudiantes de los programas de MBA de ambas instituciones para potenciar el acercamiento entre China y Chile, en ámbitos culturales y económicos.

En el marco de esta Beca, durante el año 2009 la Universidad Católica realizó la tercera versión del curso "Conduciendo Negocios en China". La iniciativa contó con la participación de 17 alumnos que visitaron Beijing para intercambiar experiencias con estudiantes y profesores del MBA de la Universidad de Tsinghua. De la misma manera, un grupo de estudiantes de la Universidad de Tsinghua participó en el seminario "Conduciendo Negocios en Chile", el cual incluyó cursos dictados por profesores de la Universidad Católica y visitas a empresas chilenas.

# Nuestro compromiso con la comunidad

## Un Chile solidario



### Fundación Cristo Joven

La Corporación Educacional y de Beneficencia Cristo Joven es una institución sin fines de lucro, que focaliza su acción en la prevención y protección de la infancia, cuya misión es favorecer el desarrollo integral de los 430 niños y jóvenes que asisten diariamente a su centro en Lo Hermida, el sector de mayor privación sociocultural y económica de Peñalolén.

Desde 1998, Banchile Inversiones junto a sus trabajadores apoyan mensualmente a la Fundación, cuyo trabajo de prevención se enfoca en un 30% de la población comunal y que busca motivar y reforzar efectivamente el aprendizaje escolar y la autoestima de los niños que asisten a sus establecimientos. La labor de Cristo Joven comprende una sala cuna, jardín infantil, cuidado diario, prevención comunitaria y apoyo psicosocial a familias.

El compromiso de Banchile Inversiones y de cada uno de sus empleados responde al desafío de reducir la desigualdad de oportunidades, fortaleciendo el derecho al desarrollo y a la educación de calidad en un ambiente fraterno.

El apoyo de los empleados de Banchile Inversiones ha permitido el logro de grandes metas, como lo fue en el año 2006 la inauguración del nuevo edificio Cristo Joven. Del total de recursos de que dispone anualmente la Fundación, un 29% aproximadamente es aportado por Banchile Inversiones y sus integrantes.

### Hogar de Cristo: Centro de Encuentro del Adulto Mayor

Más de 100 adultos mayores en extrema pobreza reciben el apoyo del Banco de Chile y de sus trabajadores a través del respaldo que entrega al Centro de Encuentro del Adulto Mayor (CEAM) de Renca, del Hogar de Cristo. Debido a problemas familiares o sociales, estas personas no tienen un lugar adecuado para estar durante el día y el Centro les entrega la oportunidad de participar en talleres y actividades que favorecen su autonomía y calidad de vida.

El Centro también les brinda servicios de alimentación completa, además de tratamientos de kinesiología, terapia ocupacional, rehabilitación y gimnasia grupal, con el objetivo de mejorar su nivel de vida y evitar su deterioro prematuro.

Durante el año 2009 el Banco de Chile y sus trabajadores, a través de su participación en la Campaña 1+1 del Hogar de Cristo, entregaron el 66% del costo anual que el Centro requiere para acoger a los adultos mayores que se acercan en busca de apoyo.

Por su parte, la filial SOCOFIN también suscribe a esta Campaña, aportando la empresa y sus trabajadores al financiamiento mensual de la Hospedería de Mujeres que mantiene en Santiago dicha corporación de beneficencia.

## Un Chile sustentable

### Promoviendo valores para el progreso nacional

Durante 2009, el Banco de Chile volvió a ser una de las 20 empresas nacionales que colaboran con el programa anual de difusión y estudios del Instituto Chileno de Administración Racional de Empresas (ICARE).

ICARE desarrolla un amplio y variado programa de capacitación, creando instancias de discusión y de intercambio de experiencias con el objetivo de promover los principios, valores y conceptos que inspiran a la empresa privada como agente del progreso nacional.

El Instituto es el punto de encuentro por excelencia de las empresas chilenas y el Banco de Chile estuvo presente en cada uno de los eventos importantes que durante el año organizó, cubriendo ámbitos como el marketing, las finanzas, la gestión de recursos humanos, los gobiernos corporativos y la política económica, entre otros.

### Proyección de Chile hacia el Pacífico

En Latinoamérica, Chile destaca como el país que más ha promovido sus relaciones comerciales con el Asia Pacífico, principal destino de las exportaciones nacionales. La Fundación Chilena del Pacífico es una organización privada sin fines de lucro que promueve y apoya la inserción económica, social y cultural de nuestro país en la cuenca del Pacífico a través de la difusión de Chile entre los agentes económicos regionales.

Bajo la convicción de que nuestro país ha desarrollado una vocación de integración que favorece a nuestra cultura y a nuestro desarrollo económico, el Banco de Chile presta apoyo a la Fundación Chilena del Pacífico. A la fecha, la Fundación ha permitido a Chile obtener lecciones valiosas de las múltiples experiencias políticas, económicas y empresariales de la región Asia Pacífico.

### Preservando el patrimonio de Campos de Hielo

El Instituto Chileno de Campos de Hielo es una corporación que busca estudiar, promover y preservar los campos de hielo en el sur de nuestro país. En 2009, el Banco de Chile entregó su apoyo al Proyecto Cono Sur de este Instituto, el cual tiene por objeto fortalecer la presencia de Chile en la región de Campos de Hielo y abrir el proceso de integración territorial de esta zona a las regiones de Aysén y de Magallanes.

El Proyecto Cono Sur busca fortalecer la soberanía nacional, difundir el conocimiento de Campos de Hielo y abrir oportunidades para preservar el patrimonio cultural de las comunidades cercanas a esa zona, y mejorar su calidad de vida.

### Uso eficiente de la energía

Durante todo el año 2009, Banco de Chile mantuvo una campaña interna enfocada en el ahorro de energía eléctrica en sus oficinas, continuando con la iniciativa surgida en 2008.

La campaña de uso eficiente de la energía ha logrado crear conciencia entre todos quienes se desempeñan en el Banco, logrando niveles significativos de ahorro en el consumo de electricidad. La iniciativa considera medidas como el apagado de letreros luminosos a avanzadas horas de la noche, el uso de ampollitas de alta eficiencia, la inversión en sistemas automáticos de control y de programación de encendido de luces, y el apagado programado de aires acondicionados.

El ahorro de energía eléctrica obtenido en los últimos tres años se calcula que es equivalente al consumo de un mes de 26 mil viviendas donde habitan 100 mil personas.

### Un aporte al medioambiente

Con el fin de optimizar el ciclo vital del papel y ayudar al cuidado del medio ambiente, el Banco de Chile recicla el papel que utiliza. Sólo en el periodo 2007 a 2009, se han reciclado 620 toneladas de papel. Este esfuerzo significa que en ese plazo se evitó la tala de aproximadamente 10.500 árboles.

Durante el año 2009 el Banco dispuso un uso más racional de las impresoras y fotocopiadoras, además se sustituyó una proporción importante de los reportes y avisos físicos enviados a clientes por mensajes electrónicos enviados vía e-mail. En 2010 el Banco continuará con esta campaña que considera un trabajo conjunto de la institución con sus clientes.

Con estas iniciativas, que serán complementadas por nuevas medidas que se proyectan para los próximos años, el Banco busca ahorrar en los siguientes cinco años 1.000 toneladas de papel adicionales. Esta cantidad requeriría la tala de 17.000 árboles y la producción de millones de kilos de contaminantes atmosféricos.

# Nuestro compromiso con los clientes

## Por clientes cada día más satisfechos

*La gestión del Banco de Chile durante el año 2009 estuvo marcada por un fuerte acento en seguir mejorando la calidad de servicio a sus clientes. Es por ello que se desarrollaron una serie de iniciativas encaminadas a optimizar los procesos internos que permiten a todo el Banco responder de manera precisa, oportuna y eficiente a las necesidades y requerimientos de los clientes.*

*Asimismo, el Banco siguió adelante con su programa de capacitación permanente en las sucursales, en los call center y en todos aquellos puntos donde se tiene contacto con los clientes o se realizan labores que inciden en la atención, siempre con miras a ofrecer un servicio de excelencia que responda a los altos estándares y eficiencia que todos los clientes esperan del Banco de Chile*



### Servicios de alta calidad

Durante el año 2009, el Banco de Chile siguió avanzando en optimizar la labor que realizan todos sus integrantes, con el fin de mejorar la atención que se entrega a los clientes a través de los distintos puntos de contacto. Para ello, se mantuvo el enfoque de hacer partícipe a cada persona de la importancia de la calidad del trabajo que desarrollan en la organización. El esfuerzo diario se orienta a cultivar la excelencia en el trabajo diario, tanto en los procesos de cara a los clientes como en aquellos que son apoyo para otras áreas de la institución.

El Banco continuó adelante con su programa interno denominado Plan Semilla, un modelo de atención que se fundamenta en la construcción de una cultura basada en la mejora continua a partir de las buenas prácticas y las experiencias de todos los equipos del Banco. Este programa abarcó a todas las sucursales y equipos que tienen responsabilidades de cara al cliente para incrementar sus niveles de satisfacción, permanencia y lealtad con el Banco de Chile.

Satisfacción ejecutivo de cuenta



Satisfacción servicio al cliente



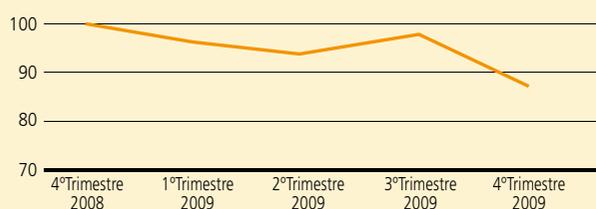
Satisfacción servicio de cajas



Asimismo, a partir de un estudio realizado a más de 10 mil personas, se identificaron los procesos y servicios internos críticos que inciden en la forma como se atiende a los clientes. A partir de esas conclusiones, se desarrolló una serie de iniciativas encaminadas a optimizar procesos. El objetivo fue fortalecer la precisión y oportunidad de las respuestas que se entregan a los clientes.

#### Evolución número de reclamos presentados

(Base 100 cuarto trimestre de 2008)



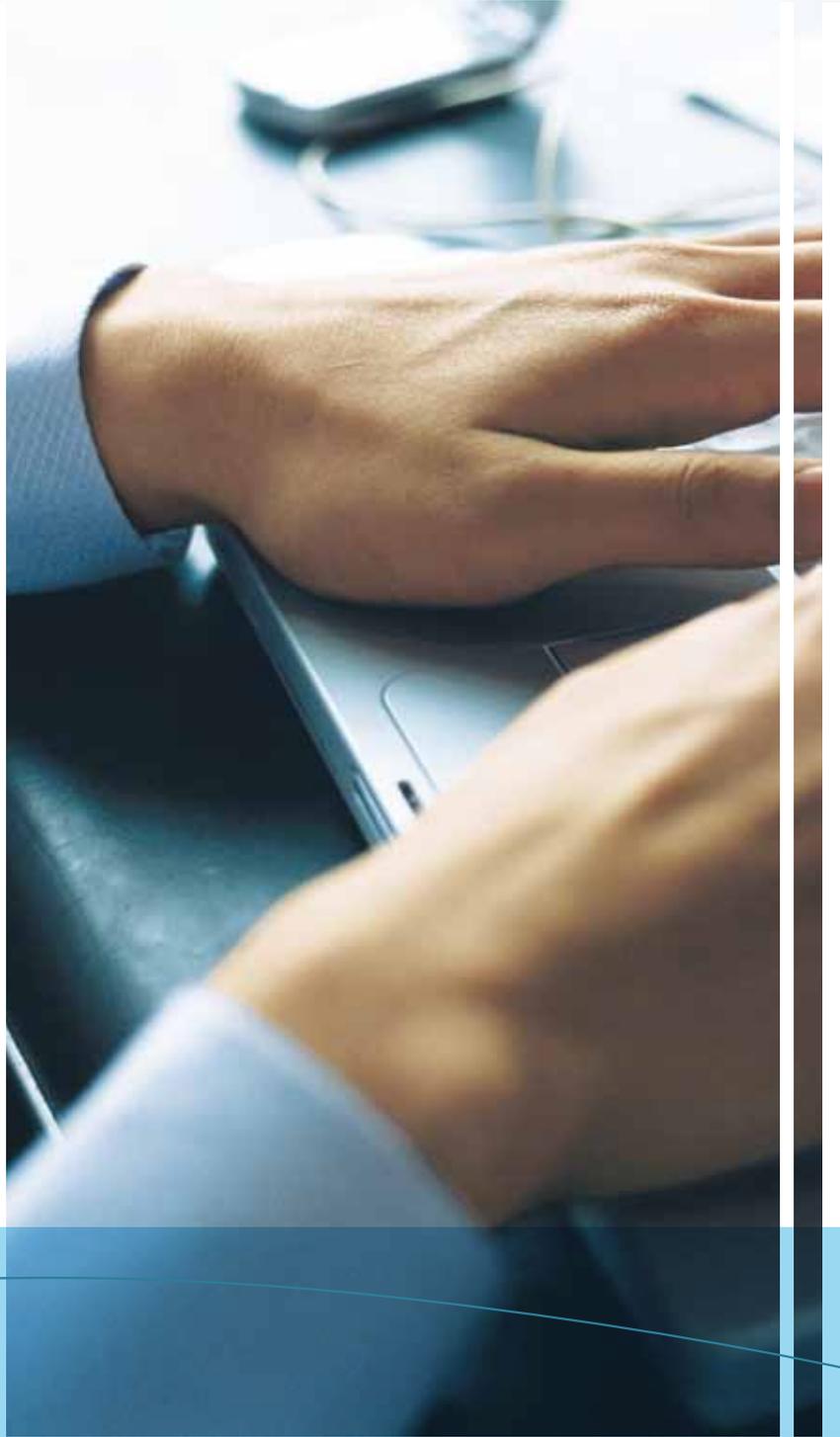
En el transcurso del año 2009 el Banco implementó nuevas aplicaciones en su plataforma tecnológica priorizando la entrega de funcionalidades orientadas a la atención en línea a través de los distintos canales. En la implantación de los sistemas se aplicaron estándares de excelencia a nivel mundial y tecnología de punta, asegurando otorgar al cliente la más alta seguridad al momento de realizar transacciones en forma remota.

### Mucho más que un banco para los clientes

Junto con la entrega de productos y servicios a sus clientes, Banco de Chile les ofrece permanentemente beneficios, promociones y descuentos exclusivos en sus diferentes ámbitos de interés, con el objetivo de generar relaciones de largo plazo y potenciar su cercanía con el Banco. Es así como durante el año 2009, los clientes accedieron a invitaciones y descuentos en una variada cartelera de conciertos y espectáculos, entregando cultura y diversión para disfrutar en familia. Fue el caso de los recitales de Sarah Brightman, Gloria Estefan, Backstreet Boys, Jonas Brothers, Depeche Mode y Oasis, entre muchos otros.

Por otra parte, como único banco auspiciador oficial de la Copa Mundial Sudáfrica 2010, en asociación con VISA, Banco de Chile invitó a sus clientes a asistir a los distintos partidos jugados en Santiago durante el proceso clasificatorio. Además, en el transcurso del año realizó una serie de promociones y campañas especiales, entregando a los clientes la posibilidad de acompañar a la selección, premiándolos con viajes dobles a la Copa Mundial, los cuales incluyen pasajes, traslados, estadía, viáticos y entradas a los partidos. De este modo, cientos de clientes tendrán la posibilidad de vivir la experiencia de asistir y ver el Mundial.

En el ámbito económico, ante el escenario marcado por la crisis financiera, Banco de Chile le dio a sus clientes la oportunidad de participar de la conferencia "La crisis y la Nueva Economía", dictada por el Premio Nobel de Economía, Paul Krugman, invitado en conjunto con Banchile Inversiones. A este importante aporte, se suman una serie de exposiciones económicas desarrolladas en Santiago, Punta Arenas, Concepción, Viña del Mar, Antofagasta y Temuco para clientes de la División Mayorista, Grandes Empresas e Inmobiliaria, dictadas por el economista de Banchile Inversiones, Raphael Bergoing.





# Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales

Informe sobre los Estados financieros consolidados

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Informe de los Auditores Independientes	117
Estados de Situación Financiera Consolidados	118
Estados de Resultados Integrales Consolidados	120
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	122
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	124
Notas a los Estados Financieros Consolidados	126

MM\$:	Miles de millones de pesos chilenos
MUS\$:	Miles de dólares estadounidenses
UF o CLF:	Unidad de Fomento
\$ o CLP:	Pesos Chilenos
US\$ o USD:	Dólares estadounidenses
JPY:	Yen japonés
EUR:	Euro

07



La transparencia de nuestra gestión es un aporte a la eficiencia del mercado y un compromiso con los accionistas.

**Banco de Chile**

## Índice

Informe de los Auditores Independientes	117
Estados de Situación Financiera Consolidados	118
Estados de Resultados Integrales Consolidados	120
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	122
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	124
1. Antecedentes de la Institución:	126
2. Principales Criterios Contables Utilizados:	126
3. Cambios Contables:	140
4. Primera Adopción:	140
5. Hechos Relevantes:	148
6. Segmentos de Negocios:	150
7. Efectivo y Equivalente de Efectivo:	152
8. Instrumentos para Negociación:	153
9. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores:	154
10. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables:	155
11. Adeudado por Bancos:	156
12. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:	157
13. Instrumentos de Inversión:	161
14. Inversiones en Sociedades:	162
15. Intangibles:	163
16. Activo Fijo:	165
17. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:	166
18. Otros Activos:	168
19. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista:	169
20. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo:	169
21. Obligaciones con Bancos:	169
22. Instrumentos de Deuda Emitidos:	170
23. Otras Obligaciones Financieras:	171
24. Provisiones:	171
25. Otros Pasivos:	172
26. Contingencias y Compromisos:	173
27. Patrimonio:	175
28. Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes:	176
29. Ingresos y Gastos por Comisiones:	177
30. Resultados de Operaciones Financieras:	177
31. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta:	177
32. Provisiones por Riesgo de Crédito:	178
33. Remuneraciones y Gastos del Personal:	178
34. Gastos de Administración:	179
35. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros:	179
36. Otros Ingresos Operacionales:	180
37. Otros Gastos Operacionales:	181
38. Operaciones con Partes Relacionadas:	182
39. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:	185
40. Vencimiento de Activos y Pasivos:	189
41. Administración del Riesgo:	190
42. Gastos Originados por la Fusión:	215
43. Nuevos Pronunciamientos Contables	215
44. Hechos Posteriores:	216

Señores  
Accionistas del  
Banco de Chile:

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Banco de Chile y sus filiales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Banco de Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de Chile y sus filiales al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios patrimoniales y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Contables impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.
4. Como se indica en nota 4 a los estados financieros consolidados, el 9 de noviembre de 2007, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió el nuevo "Compendio de Normas Contables" que contienen los estándares de contabilidad y reporte para los Bancos, que se aplicaron para estos efectos a contar del 1 de enero de 2009 reformulándose para efectos comparativos los estados financieros del 2008.

Eduardo Rodríguez B.

Santiago, 29 de enero de 2010

# Estados de Situación Financiera Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre

ACTIVOS	Notas	2009	2008
		MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	7	727.553	751.223
Operaciones con liquidación en curso	7	526.051	807.625
Instrumentos para negociación	8	431.827	679.843
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9	79.401	75.519
Contratos de derivados financieros	10	567.800	904.726
Adeudado por bancos	11	448.981	321.992
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	12	12.861.911	13.432.716
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	13	1.265.662	1.071.438
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	13	—	—
Inversiones en sociedades	14	12.606	13.407
Intangibles	15	31.885	32.633
Activo fijo	16	207.795	214.301
Impuestos corrientes	17	—	—
Impuestos diferidos	17	82.850	73.251
Otros activos	18	217.498	217.768
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>17.461.820</b>	<b>18.596.442</b>

Las notas adjuntas números 1 al 44 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Estados de Situación Financiera Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Por los Ejercicios Terminados al 31 de diciembre

PASIVOS	Notas	2009	2008
		MMS	MMS
Depósitos y otras obligaciones a la vista	19	3.718.076	3.007.261
Operaciones con liquidación en curso	7	325.056	479.789
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9	308.028	420.658
Depósitos y otras captaciones a plazo	20	7.427.481	8.472.590
Contratos de derivados financieros	10	538.240	862.799
Obligaciones con bancos	21	1.368.226	1.498.549
Instrumentos de deuda emitidos	22	1.587.998	1.900.087
Otras obligaciones financieras	23	176.150	93.708
Impuestos corrientes	17	39.018	9.053
Impuestos diferidos	17	13.932	32.990
Provisiones	24	294.608	292.101
Otros pasivos	25	272.259	205.104
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>16.069.072</b>	<b>17.274.689</b>
<b>PATRIMONIO</b> 27			
<b>Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:</b>			
Capital		1.158.752	1.106.491
Reservas		118.170	17.853
Cuentas de valoración		6.440	(16.660)
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		32.017	57.322
Utilidad del ejercicio		257.885	347.437
Menos:			
Provisión para dividendos mínimos		(180.519)	(190.698)
<b>Subtotal</b>		<b>1.392.745</b>	<b>1.321.745</b>
<b>Interés minoritario</b>		<b>3</b>	<b>8</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.392.748</b>	<b>1.321.753</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>17.461.820</b>	<b>18.596.442</b>

Las notas adjuntas números 1 al 44 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Estados de Resultados Integrales Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales

Por los Ejercicios Comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre

<b>A. ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
		<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Ingresos por intereses y reajustes	28	893.007	1.658.078
Gastos por intereses y reajustes	28	(222.883)	(885.263)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>		<b>670.124</b>	<b>772.815</b>
Ingresos por comisiones	29	296.009	275.891
Gastos por comisiones	29	(53.938)	(48.520)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>		<b>242.071</b>	<b>227.371</b>
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	30	(139.455)	387.862
Utilidad (pérdida) de cambio neta	31	220.999	(353.012)
Otros ingresos operacionales	36	22.739	69.408
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>1.016.478</b>	<b>1.104.444</b>
Provisiones por riesgo de crédito	32	(223.441)	(156.014)
<b>INGRESO OPERACIONAL NETO</b>		<b>793.037</b>	<b>948.430</b>
Remuneraciones y gastos del personal	33	(256.782)	(305.555)
Gastos de administración	34	(167.214)	(176.564)
Depreciaciones y amortizaciones	35	(32.027)	(34.650)
Deterioros	35	—	—
Otros gastos operacionales	37	(40.370)	(56.080)
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>(496.393)</b>	<b>(572.849)</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>296.644</b>	<b>375.581</b>
Resultado por inversiones en sociedades	14	840	3.564
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>297.484</b>	<b>379.145</b>
Impuesto a la renta	17	(39.597)	(31.706)
<b>UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO</b>		<b>257.887</b>	<b>347.439</b>
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del banco		257.885	347.437
Interés minoritario		2	2
		<b>\$</b>	<b>\$</b>
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco:			
Utilidad básica		3,14	4,30
Utilidad diluida		3,14	4,30

Las notas adjuntas números 1 al 44 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Estados de Resultados Integrales Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales

Por los Ejercicios Comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre

<b>B. ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
<b>UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO</b>	<b>257.887</b>	<b>347.439</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
Instrumentos de inversión disponibles para la venta:		
Utilidad (Pérdida) por valoración	27.941	(17.292)
Ajuste acumulado por diferencia de conversión	(91)	4.087
<b>Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta</b>	<b>27.850</b>	<b>(13.205)</b>
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	(4.750)	2.940
<b>Total otros resultados integrales</b>	<b>23.100</b>	<b>(10.265)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>280.987</b>	<b>337.174</b>
Atribuible a:		
Tenedores patrimoniales del banco	280.985	337.172
Interés minoritario	2	2
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco:	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Utilidad básica	3,42	4,18
Utilidad diluida	3,42	4,18

Las notas adjuntas números 1 al 44 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales

Por los Ejercicios Comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Capital Pagado	Reservas		Cuentas de Valoración	
		Otras reservas no provenientes de utilidades	Reservas provenientes de utilidades	Ajuste de inversiones disponibles para la venta	Ajuste acumulado por diferencia de conversión
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31.12.2007	721.174	13.082	78.901	—	(4.055)
Aumento de capital por fusión	277.791	16.679	—	(2.340)	—
<b>Saldos iniciales ajustados</b>	<b>998.965</b>	<b>29.761</b>	<b>78.901</b>	<b>(2.340)</b>	<b>(4.055)</b>
Ajustes primera aplicación IFRS	—	—	—	—	—
<b>Saldos al 01.01.2008</b>	<b>998.965</b>	<b>29.761</b>	<b>78.901</b>	<b>(2.340)</b>	<b>(4.055)</b>
Suscripción y pago de acciones	17.370	—	—	—	—
Dividendos pagados	—	—	—	—	—
Ajuste por diferencia de conversión	—	—	—	—	4.087
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta (neto)	—	—	—	(14.352)	—
Fusión de sociedades filiales	—	—	—	—	—
Reposición de la corrección monetaria	90.156	(97.822)	7.013	—	—
Utilidad del ejercicio 2008	—	—	—	—	—
Provisión para dividendos mínimos	—	—	—	—	—
<b>Saldos al 31.12.2008</b>	<b>1.106.491</b>	<b>(68.061)</b>	<b>85.914</b>	<b>(16.692)</b>	<b>32</b>
Distribución de resultados IFRS	—	100.317	—	—	—
Capitalización de utilidades	52.261	—	—	—	—
Dividendos pagados	—	—	—	—	—
Ajuste por diferencia de conversión	—	—	—	—	(91)
Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta (neto)	—	—	—	23.191	—
Fusión de sociedades filiales	—	—	—	—	—
Utilidad del ejercicio 2009	—	—	—	—	—
Provisión para dividendos mínimos	—	—	—	—	—
<b>Saldos al 31.12.2009</b>	<b>1.158.752</b>	<b>32.256</b>	<b>85.914</b>	<b>6.499</b>	<b>(59)</b>

Las notas adjuntas números 1 al 44 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Utilidades Retenidas			Provisión dividendos mínimos	Total patrimonio atribuibles a tenedores patrimoniales	Interés minoritario	Total patrimonio
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad (Pérdida) del ejercicio					
MM\$	MM\$	MM\$		MM\$	MM\$	MM\$
—	242.288	—		1.051.390	1	1.051.391
7.354	22.175	—		321.659	9	321.668
<b>7.354</b>	<b>264.463</b>	—		<b>1.373.049</b>	<b>10</b>	<b>1.373.059</b>
49.315	—	—		49.315	—	49.315
<b>56.669</b>	<b>264.463</b>	—		<b>1.422.364</b>	<b>10</b>	<b>1.422.374</b>
—	—	—		17.370	—	17.370
—	(264.463)	—		(264.463)	—	(264.463)
—	—	—		4.087	—	4.087
—	—	—		(14.352)	—	(14.352)
—	—	—		—	(4)	(4)
653	—	—		—	—	—
—	347.437	—		347.437	2	347.439
—	—	(190.698)		(190.698)	—	(190.698)
<b>57.322</b>	<b>347.437</b>	<b>(190.698)</b>		<b>1.321.745</b>	<b>8</b>	<b>1.321.753</b>
(25.305)	(75.012)	—		—	—	—
—	(52.261)	—		—	—	—
—	(220.164)	190.698		(29.466)	—	(29.466)
—	—	—		(91)	—	(91)
—	—	—		23.191	—	23.191
—	—	—		—	(7)	(7)
—	257.885	—		257.885	2	257.887
—	—	(180.519)		(180.519)	—	(180.519)
<b>32.017</b>	<b>257.885</b>	<b>(180.519)</b>		<b>1.392.745</b>	<b>3</b>	<b>1.392.748</b>

# Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales

Por los Ejercicios Comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2009 y 2008

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:	Notas	2009	2008
		MM\$	MM\$
Utilidad consolidada del ejercicio		257.887	347.439
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	35	32.027	34.650
Provisiones por riesgo de crédito	32	250.320	195.662
Valor razonable de instrumentos para negociación		5.669	(2.836)
Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	14	(576)	(3.324)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	36	(5.212)	(7.570)
(Utilidad) pérdida neta en venta de activos fijos		(83)	118
Castigos de activos recibidos en pago	37	3.838	4.188
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		(71.642)	(78.692)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		31.127	(202.556)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		(127.011)	202.577
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		309.398	(1.514.430)
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		229.804	466.692
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		711.326	110.139
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(112.602)	27.748
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		(880.371)	1.003.026
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		181.670	214.723
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		81.740	(86.427)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		130	470
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		(315)	(769)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		905.831	1.666.426
Pago de préstamos del exterior a largo plazo		(1.165.972)	(1.176.750)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		30.201	40.970
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(27.926)	(617)
<b>Total flujos originados en actividades de la operación</b>		<b>639.258</b>	<b>1.240.857</b>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(183.231)	(860.707)
Compras de activos fijos	16	(15.325)	(16.565)
Ventas de activos fijos		326	778
Inversiones en sociedades		—	(6.311)
Venta de inversiones en sociedades	14	169	—
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	14	1.002	1.015
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		8.695	12.040
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos		(189.493)	(45.400)
<b>Total flujos utilizados en actividades de inversión</b>		<b>(377.857)</b>	<b>(915.150)</b>

Las notas adjuntas números 1 al 44 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
		<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Emisión de letras de crédito		416	3.487
Rescate de letras de crédito		(60.094)	(96.439)
Emisión de bonos	22	21.137	211.126
Rescate de bonos		(154.822)	(21.778)
Emisión de acciones de pago		—	17.370
Dividendos pagados		(220.164)	(264.463)
<b>Total flujos utilizados en actividades de financiamiento</b>		<b>(413.527)</b>	<b>(150.697)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO</b>		<b>(152.126)</b>	<b>175.010</b>
Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo		1.386.725	1.211.715
<b>Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>7</b>	<b>1.234.599</b>	<b>1.386.725</b>

Las notas adjuntas números 1 al 44 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## 1. Antecedentes de la Institución:

El Banco de Chile, resultante de la fusión del Banco Nacional de Chile, el Banco Agrícola y el Banco de Valparaíso, se constituye el 28 de Octubre 1893 en la ciudad de Santiago, ante el notario Señor Eduardo Reyes Lavalle.

El Banco es una sociedad anónima organizada bajo las leyes de la República de Chile, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Desde el año 2001 está sujeta a la supervisión de la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica ("SEC"), en consideración a que el Banco se encuentra registrado en la Bolsa de Nueva York (New York Stock Exchange ("NYSE")), a través de un programa de American Depository Receipt (ADR), las que se encuentran también listadas en la Bolsa de Londres. Las acciones del Banco de Chile también se transan en la Bolsa de Madrid a través del mercado de valores latinoamericanos "LATIBEX".

El Banco de Chile ofrece una amplia gama de servicios bancarios a clientes, desde personas a grandes corporaciones. Los servicios son administrados en las áreas de corporaciones y grandes empresas, medianas y pequeñas empresas, banca de personas y de consumo. Adicionalmente, el Banco ofrece servicios bancarios internacionales y servicios de tesorería, además de los ofrecidos por las filiales que incluyen corretaje de valores, administración de fondos mutuos, factoring, corretaje de seguros, servicios de asesoría financiera y securitización.

El domicilio legal del Banco de Chile es Ahumada 251, Santiago de Chile y su página Web es [www.bancochile.cl](http://www.bancochile.cl).

## 2. Principales Criterios Contables Utilizados:

### (a) Bases de preparación:

#### Disposiciones legales

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

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

**(b) Bases de consolidación:**

Los estados financieros del Banco de Chile al 31 de diciembre de 2009 y 2008, han sido consolidados con los de sus filiales chilenas y filial extranjera.

(i) Filiales

Las filiales son entidades controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operacionales de la entidad con el propósito de obtener beneficios de sus actividades. Al evaluar el control se toman en cuenta potenciales derechos a voto que actualmente son ejecutables. Los estados financieros de filiales son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. Los estados financieros han sido preparados usando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

(ii) Sociedades con influencia significativa

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

(iii) Acciones o derechos en otras sociedades

Son aquellas en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

(iv) Entidades de cometido especial

Las entidades de cometido especial (ECE) son creadas generalmente para cumplir con un objetivo específico y bien definido, tales como, la securitización de activos específicos, o la ejecución de una transacción de préstamo específica. Una ECE se consolida si, basándose en la evaluación del fundamento de su relación con el Banco y los riesgos y ventajas de las ECE, el Banco concluye que la controla. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco no controla y no ha creado ninguna entidad de cometido especial.

(v) Administración de fondos

El Banco gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no se encuentran incluidos en estos estados financieros consolidados excepto cuando el Banco controle la entidad. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco no controla ni consolida ningún fondo.

(vi) Participación en sociedades

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

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				2009	2008	2009	2008	2009	2008
			%	%	%	%	%	%	
44.000.213-7	Banchile Trade Services Limited	Hong Kong	US\$	100,00	100,00	—	—	100,00	100,00
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.894.740-0	Banchile Factoring S.A.	Chile	\$	99,75	99,75	0,25	0,25	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A. (*)	Chile	\$	99,70	99,68	0,30	0,32	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.510.950-1	Promarket S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.942.770-2	Citibank Agencia de Valores S.A. (*)	Chile	\$	—	99,90	—	—	—	99,90

(\*) Ver Nota 5 (e).

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

## **(c) Interés minoritario:**

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

## **(d) Uso de estimaciones y juicios:**

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

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

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

- Provisión por riesgo de crédito
- La vida útil de los activos fijos e intangibles
- La valoración del goodwill
- Compromisos y contingencias
- Valor razonable de activos y pasivos financieros

## **(e) Criterios de valorización de activos y pasivos:**

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

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

### **(i) Reconocimiento**

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

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

### **(ii) Clasificación**

La clasificación de activos, pasivos y resultados se ha efectuado de conformidad a las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### **(iii) Baja de activos y pasivos financieros**

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

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

Cuando el Banco transfiere un activo financiero, evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad. En este caso:

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

(iv) Compensación

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

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

(v) Valorización del costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición de valor razonable

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

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

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

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Banco, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Banco revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

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

Generalmente el Banco tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, en estos casos se usan precios medios de mercado como una base para establecer los valores. En el caso de las posiciones abiertas el Banco aplica el precio corriente de oferta o comprador para la posición abierta neta, según resulte adecuado. Los valores razonables reflejan el riesgo de crédito del instrumento e incluyen ajustes para tomar en cuenta el riesgo de crédito del emisor, según resulte adecuado.

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

## **(f) Transacciones en Moneda Extranjera:**

### **(i) Moneda de presentación y moneda funcional**

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Banco de Chile y sus Filiales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional del Banco de Chile es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de preparación de los estados financieros consolidados de la entidad.

### **(ii) Transacciones y saldos**

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2009 y 2008 \$506,43 (\$629,11 en 2008) por US\$1, \$5,51 (\$6,98 en 2008) por JPY1, \$727,21 (\$889,33 en 2008) por EUR1.

El saldo de \$220.999 millones correspondiente a la utilidad de cambio neta (pérdida de cambio neta de \$353.012 millones en 2008) que se muestra en el Estado de Resultados Integral Consolidado, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y sus filiales.

**(g) Segmentos de negocios:**

Los segmentos de operación del Banco son determinados en base a las distintas unidades de negocio, considerando lo siguiente:

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

**(h) Efectivo y equivalente de efectivo:**

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

**(i) Instrumentos para negociación:**

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en 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 Estado de Situación Financiera. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del Estado de Resultado Integral Consolidado. Los intereses y reajustes devengados son informados como "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras".

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

**(j) Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valores:**

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

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

## **(k) Contratos derivados financieros:**

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

El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros".

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

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

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

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 Estado de Situación Financiera.

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

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

#### **(I) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:**

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

##### **(i) Método de valorización**

Las colocaciones son valorizadas inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto cuando el Banco elige llevar los préstamos al valor razonable con cambios en resultados según lo descrito en la letra (k) de esta nota.

##### **(ii) Contratos de leasing**

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

##### **(iii) Operaciones de factoring**

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

En el rubro "Créditos y cuentas por cobrar a clientes" se incluyen \$343.057 millones al 31 de diciembre de 2009 (\$484.189 millones en 2008), correspondiente al monto anticipado al cedente más intereses devengados netos de los pagos recibidos.

##### **(iv) Provisiones por riesgo de crédito**

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

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

##### **(iv.a) Provisiones por evaluación individual**

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

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

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

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

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

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

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

(iv.b) Provisiones 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.

(iv.c) Provisiones adicionales

De conformidad con las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, 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 pueden afectar a un sector, industria, grupos de deudores o proyectos. Durante el presente ejercicio se constituyeron provisiones por este concepto con cargo a resultados por un monto de \$12.451 millones (\$16.997 millones en 2008).

## (v) Castigo de colocaciones

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

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

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

## (vi) Recuperación de colocaciones castigadas

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

**(m) Instrumentos de inversión:**

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

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 "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras".

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco y sus filiales no mantienen cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

## (n) Intangibles:

### (i) Goodwill (menor valor de inversiones)

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

El Goodwill mantenido al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es presentado a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

El Goodwill adquirido a partir del 1 de enero de 2009 se reconoce a su valor razonable, menos las pérdidas por deterioro.

### (ii) Software o programas computacionales

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

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

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

El gasto en programas informáticos desarrollados internamente es reconocido en los resultados de cada ejercicio.

### (iii) Otros intangibles identificables

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

## (o) Activo fijo:

Como se indica en Nota N° 4 de Primera Adopción, el activo fijo está valorado según su costo histórico o al valor razonable como costo atribuido menos la correspondiente depreciación acumulada y deterioros en su valor, con la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007.

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

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

Las vidas útiles promedios estimadas para los ejercicios 2009 y 2008 son las siguientes:

• Edificios	50 años
• Planta y equipos	3 años
• Útiles y accesorios	5 años

**(p) Impuestos diferidos e impuesto a la renta:**

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

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

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

**(q) 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 realizable neto 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.

**(r) Propiedades de inversión:**

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

**(s) Provisiones y pasivos contingentes:**

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

- i) es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- ii) a la fecha de los estados financieros es probable que el Banco o sus filiales tengan que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

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

**(t) Provisión para dividendos mínimos:**

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

## **(u) Beneficios del personal:**

### **(i) Vacaciones del personal**

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

### **(ii) Beneficios a corto plazo**

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

### **(iii) Indemnización por años de servicio**

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

Las obligaciones de este plan de beneficios definido, son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento esperado salarial y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo (4,91% al 31 de diciembre de 2009 y 8,78% al 31 de diciembre de 2008).

La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa de financiamiento otorgada por la Tesorería del Banco a los diferentes segmentos para el plazo estimado como el remanente para cumplir con las condiciones requeridas para este beneficio. Esta se construye en base al retorno de los Bonos del Banco Central en pesos (BCP) a 5 años.

## **(v) Ganancias por acción:**

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

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible. Al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 no existen conceptos que ajustar.

## **(w) Ingresos y gastos por intereses:**

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

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

En el caso de la cartera deteriorada y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes en cuentas de resultado, éstos se reconocen contablemente cuando se perciban.

**(x) Ingresos y gastos por comisiones:**

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

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.

**(y) Identificación y medición de deterioro:****Activos financieros**

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

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

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

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

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

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

**Activos no financieros**

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

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

**(z) Arrendamientos operativos:**

Cuando el Banco y sus filiales actúan como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es contabilizado en resultados operacionales.

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

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

### 3. Cambios Contables:

Excepto por lo mencionado en nota 4 "Primera Adopción", durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

### 4. Primera Adopción:

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras a través de su Circular N° 3.410 de fecha 9 de noviembre de 2007, complementada posteriormente por la Circular N° 3.443 de fecha 21 de agosto de 2008, instruyó la aplicación de los nuevos criterios contables estipulados en el Compendio de Normas que los bancos comenzaron a aplicar el 1 de enero de 2009 en el contexto del proyecto de convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en Inglés).

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

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

#### I. Conciliación entre principios contables chilenos anteriores y nuevas normas

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

- 1.1 Conciliación del Patrimonio Consolidado.
- 1.2 Conciliación del Resultado Consolidado.
- 1.3 Conciliación del Estado de Situación Financiera Consolidado al 01.01.2008.
- 1.4 Conciliación del Estado de Situación Financiera Consolidado al 31.12.2008.
- 1.5 Conciliación del Estado de Resultados Integral Consolidado al 31.12.2008.
- 1.6 Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo Consolidado al 31.12.2008.

## 1.1 Conciliación del Patrimonio Consolidado:

	Nota 4	Al 01.01.2008	Al 31.12.2008
	II	MM\$	MM\$
<b>Total patrimonio antes de cambios normativos</b>		<b>1.373.059</b>	<b>1.297.743</b>
Ingresos por intereses y reajustes	(e)	23.965	29.895
Propiedades de inversión	(j)	18.770	18.396
Activo fijo e intangibles	(c)	23.872	5.153
Inversiones en sociedades de apoyo al giro	(h)	1.645	2.030
Provisiones y castigos de colocaciones	(f)	(7.272)	(24.683)
Impuestos diferidos	(i)	(9.764)	(4.779)
Provisión indemnización por años de servicio	(b)	(1.901)	(1.664)
Otros conceptos no significativos		—	(338)
<b>Total ajustes IFRS</b>		<b>49.315</b>	<b>24.010</b>
<b>Total patrimonio neto según nuevas normas</b>		<b>1.422.374</b>	<b>1.321.753</b>

## 1.2 Conciliación del Resultado Consolidado:

	Nota 4	Al 31.12.2008
	II	MM\$
<b>Total resultado antes de cambios normativos</b>		<b>272.427</b>
Corrección monetaria	(a)	77.789
Impuestos diferidos y otros	(i)	6.104
Ingresos por intereses y reajustes	(e)	5.930
Depreciaciones y amortizaciones	(c)	923
Resultado por inversiones en sociedades	(h)	577
Provisiones y castigos de colocaciones	(f)	(17.409)
Otros conceptos no significativos		1.098
<b>Total ajustes IFRS</b>		<b>75.012</b>
<b>Total resultado neto según nuevas normas</b>		<b>347.439</b>

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## 1.3 Conciliación del Estado de Situación Financiera Consolidado al 01.01.2008:

A continuación se explica como la transición de los principios contables anteriores, señalados en la Recopilación Actualizada de Normas hacia aquellos señalados en la Circular N° 3.410, Compendio de Normas Contables impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, han afectado a los principales rubros de los estados financieros:

	Saldos al 01.01.2008			
	Nota 4	Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Saldos ajustados
	II	MM\$	MM\$	MM\$
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y depósitos en bancos		469.953	—	469.953
Operaciones con liquidación en curso		577.688	—	577.688
Instrumentos para negociación		1.532.462	—	1.532.462
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		69.130	—	69.130
Contratos de derivados financieros		402.243	—	402.243
Adeudado por bancos	(e)	438.465	204	438.669
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(e) (f)	11.443.281	16.493	11.459.774
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		210.401	—	210.401
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		—	—	—
Inversiones en sociedades	(h)	9.144	1.645	10.789
Intangibles		29.206	—	29.206
Activo fijo	(c)	197.692	23.872	221.564
Impuestos corrientes		—	—	—
Impuestos diferidos	(i)	53.285	1.560	54.845
Otros activos	(j)	320.967	18.770	339.737
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>15.753.917</b>	<b>62.544</b>	<b>15.816.461</b>
<b>PASIVOS</b>				
Depósitos y otras obligaciones a la vista		3.038.742	—	3.038.742
Operaciones con liquidación en curso		335.839	—	335.839
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		374.727	—	374.727
Depósitos y otras captaciones a plazo		7.337.680	—	7.337.680
Contratos de derivados financieros		436.300	—	436.300
Obligaciones con bancos		810.741	—	810.741
Instrumentos de deuda emitidos		1.646.675	—	1.646.675
Otras obligaciones financieras		67.240	—	67.240
Impuestos corrientes		2.342	—	2.342
Impuestos diferidos	(i)	20.520	11.324	31.844
Provisiones	(b)	76.366	1.905	78.271
Otros pasivos		233.686	—	233.686
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>14.380.858</b>	<b>13.229</b>	<b>14.394.087</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:</b>				
Capital		998.965	—	998.965
Reservas		108.662	—	108.662
Cuentas de valoración		(6.395)	—	(6.395)
Utilidades retenidas:				
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		7.354	49.315	56.669
Utilidad del ejercicio		264.463	—	264.463
Menos: Provisión para dividendos mínimos		—	—	—
Subtotal		1.373.049	49.315	1.422.364
<b>Interés minoritario</b>		10	—	10
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.373.059</b>	<b>49.315</b>	<b>1.422.374</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>15.753.917</b>	<b>62.544</b>	<b>15.816.461</b>

## 1.4 Conciliación del Estado de Situación Financiera Consolidado al 31.12.2008:

	Saldos al 31.12.2008			
	Nota 4	Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Saldos ajustados
	II	MM\$	MM\$	MM\$
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo y depósitos en bancos		751.223	—	751.223
Operaciones con liquidación en curso		807.625	—	807.625
Instrumentos para negociación		679.843	—	679.843
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		75.519	—	75.519
Contratos de derivados financieros		904.726	—	904.726
Adeudado por bancos	(e)	321.992	—	321.992
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(e) (f)	13.427.504	5.212	13.432.716
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		1.071.438	—	1.071.438
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		—	—	—
Inversiones en sociedades	(h)	11.377	2.030	13.407
Intangibles	(a)	35.363	(2.730)	32.633
Activo fijo	(c)	206.418	7.883	214.301
Impuestos corrientes		—	—	—
Impuestos diferidos	(i)	70.505	2.746	73.251
Otros activos	(j)	199.710	18.058	217.768
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>18.563.243</b>	<b>33.199</b>	<b>18.596.442</b>
<b>PASIVOS</b>				
Depósitos y otras obligaciones a la vista		3.007.261	—	3.007.261
Operaciones con liquidación en curso		479.789	—	479.789
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		420.658	—	420.658
Depósitos y otras captaciones a plazo		8.472.590	—	8.472.590
Contratos de derivados financieros		862.799	—	862.799
Obligaciones con bancos		1.498.549	—	1.498.549
Instrumentos de deuda emitidos		1.900.087	—	1.900.087
Otras obligaciones financieras		93.708	—	93.708
Impuestos corrientes		9.053	—	9.053
Impuestos diferidos	(i)	25.465	7.525	32.990
Provisiones	(b)	290.437	1.664	292.101
Otros pasivos		205.104	—	205.104
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>17.265.500</b>	<b>9.189</b>	<b>17.274.689</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:</b>				
Capital		1.106.491	—	1.106.491
Reservas		118.170	(100.317)	17.853
Cuentas de valoración		(16.660)	—	(16.660)
Utilidades retenidas:				
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		8.007	49.315	57.322
Utilidad del ejercicio		272.425	75.012	347.437
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(190.698)	—	(190.698)
Subtotal		1.297.735	24.010	1.321.745
<b>Interés minoritario</b>		<b>8</b>	<b>—</b>	<b>8</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.297.743</b>	<b>24.010</b>	<b>1.321.753</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>18.563.243</b>	<b>33.199</b>	<b>18.596.442</b>

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## 1.5 Conciliación del Estado de Resultados Integral Consolidado al 31.12.2008:

	Nota 4	Saldos al 31.12.2008		
		Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Saldos ajustados
		MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	(e)	1.652.148	5.930	1.658.078
Gastos por intereses y reajustes		(885.263)	—	(885.263)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>		<b>766.885</b>	<b>5.930</b>	<b>772.815</b>
Ingresos por comisiones		275.891	—	275.891
Gastos por comisiones		(48.520)	—	(48.520)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>		<b>227.371</b>	<b>—</b>	<b>227.371</b>
Utilidad neta de operaciones financieras		387.862	—	387.862
Utilidad (pérdida) de cambio neta		(353.012)	—	(353.012)
Otros ingresos operacionales		68.386	1.022	69.408
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>1.097.492</b>	<b>6.952</b>	<b>1.104.444</b>
Provisiones por riesgo de crédito	(f)	(138.605)	(17.409)	(156.014)
<b>INGRESO OPERACIONAL NETO</b>		<b>958.887</b>	<b>(10.457)</b>	<b>948.430</b>
Remuneraciones y gastos del personal	(b)	(305.792)	237	(305.555)
Gastos de administración		(176.564)	—	(176.564)
Depreciaciones y amortizaciones	(c)	(35.573)	923	(34.650)
Deterioros		—	—	—
Otros gastos operacionales		(55.919)	(161)	(56.080)
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>(573.848)</b>	<b>999</b>	<b>(572.849)</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>385.039</b>	<b>(9.458)</b>	<b>375.581</b>
Resultado por inversiones en sociedades	(h)	2.987	577	3.564
Corrección monetaria	(a)	(77.789)	77.789	—
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>310.237</b>	<b>68.908</b>	<b>379.145</b>
Impuesto a la renta	(i)	(37.810)	6.104	(31.706)
<b>UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO</b>		<b>272.427</b>	<b>75.012</b>	<b>347.439</b>
Atribuible a:				
Tenedores patrimoniales del Banco		272.425	75.012	347.437
Interés minoritario		2	—	2

**1.6 Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo Consolidado al 31.12.2008:**
**Saldos al 31.12.2008**

	Nota 4	Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Saldos ajustados
	II	MM\$	MM\$	MM\$
<b>FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:</b>				
Utilidad consolidada del ejercicio		272.427	75.012	347.439
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:				
Depreciaciones y amortizaciones	(c)	35.573	(923)	34.650
Provisiones por riesgo de crédito	(f)	178.253	17.409	195.662
Valor razonable de instrumentos para negociación		(2.836)	—	(2.836)
Utilidad neta por inversiones en sociedades con influencia significativa	(h)	(2.987)	(337)	(3.324)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		(7.570)	—	(7.570)
Pérdida neta en venta de activos fijos		118	—	118
Castigos de activos recibidos en pago		4.188	—	4.188
Corrección monetaria	(a)	77.789	(77.789)	—
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		(75.856)	(2.836)	(78.692)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(e)	(196.386)	(6.170)	(202.556)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:				
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		202.577	—	202.577
(Aumento) disminución neta en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(1.514.430)	—	(1.514.430)
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		466.692	—	466.692
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		110.139	—	110.139
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		27.748	—	27.748
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		1.003.026	—	1.003.026
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		214.723	—	214.723
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(86.427)	—	(86.427)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		470	—	470
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		(769)	—	(769)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		1.666.426	—	1.666.426
Pago de préstamos del exterior a largo plazo		(1.176.750)	—	(1.176.750)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		40.970	—	40.970
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(617)	—	(617)
<b>Total flujos originados en actividades de la operación</b>		<b>1.236.491</b>	<b>4.366</b>	<b>1.240.857</b>
<b>FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>				
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(860.707)	—	(860.707)
Compras de activos fijos		(16.565)	—	(16.565)
Ventas de activos fijos		778	—	778
Inversiones en sociedades		(6.311)	—	(6.311)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		1.015	—	1.015
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados		12.040	—	12.040
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos		(38.198)	(7.202)	(45.400)
<b>Total flujos utilizados en actividades de inversión</b>		<b>(907.948)</b>	<b>(7.202)</b>	<b>(915.150)</b>
<b>FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>				
Emisión de letras de crédito		3.487	—	3.487
Rescate de letras de crédito		(96.439)	—	(96.439)
Emisión de bonos		211.126	—	211.126
Rescate de bonos		(21.778)	—	(21.778)
Emisión de acciones de pago		17.370	—	17.370
Dividendos pagados		(264.463)	—	(264.463)
<b>Total flujos utilizados en actividades de financiamiento</b>		<b>(150.697)</b>	<b>—</b>	<b>(150.697)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO</b>		<b>177.846</b>	<b>(2.836)</b>	<b>175.010</b>
Efecto de la inflación sobre el efectivo y equivalente de efectivo		(89.907)	89.907	—
<b>Variación efectivo y equivalente de efectivo durante el ejercicio</b>		<b>87.939</b>	<b>87.071</b>	<b>175.010</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo</b>		<b>1.298.786</b>	<b>(87.071)</b>	<b>1.211.715</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo</b>		<b>1.386.725</b>	<b>—</b>	<b>1.386.725</b>

## II. Descripción de los principales ajustes

El resumen de los principales cambios en los criterios contables que se aplicaron a partir del 1 de enero de 2009, consideran lo siguiente:

### (a) 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 presente ejercicio, se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria 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. 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.

### (b) Provisión por Indemnización por Años de Servicio:

Esta obligación se provisionaba de acuerdo a su valor actual de conformidad con el Boletín Técnico N° 8 (del Colegio de Contadores de Chile A.G.). A partir del 1 de enero de 2009, las obligaciones de este plan de beneficios son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento esperado salarial y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 (NIC 19) Beneficios a los Empleados.

### (c) 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 ítems del activo fijo quedaron valorados según su costo histórico o de la última tasación que exigió el organismo regulador, con la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007. En el caso de ciertos bienes raíces, de acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas, el Banco optó por usar como costo atribuido el valor razonable de estos activos basado en tasaciones independientes.

### (d) 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, los bancos deberán incorporar los créditos a la cartera deteriorada y mantenerlos en esa cartera 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.

**(e) Ingresos por Intereses y Reajustes:**

i) Hasta el 31 de diciembre de 2008, los créditos y cuentas por cobrar a clientes, se presentaban con sus intereses y reajustes devengados, en función de la tasa pactada.

A partir del presente ejercicio, los ingresos por intereses y reajustes se reconocen contablemente sobre devengo en función de la tasa efectiva.

ii) 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:

1. 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.
2. 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.
3. 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.

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

<b>Créditos sujetos a suspensión</b>	<b>Se suspende:</b>
Evaluación individual: Créditos clasificados en D1 y D2	Por el solo hecho de estar en cartera deteriorada.
Evaluación individual: Créditos clasificados en C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.
Evaluación grupal: Créditos con garantías 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 ocurrir en el caso de financiamientos de proyectos.

**(f) 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 representaba préstamos o cuotas de préstamos que se encontraban vencidas en el pago de capital o de intereses por 90 días o más.

A partir del presente ejercicio, 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 nota N° 2 Principales Criterios Contables Utilizados, letra (l), punto (v).

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

## **(g) Renegociaciones de Operaciones Castigadas:**

Hasta el 31 de diciembre de 2008, al momento de efectuarse una renegociación de créditos castigados se permitía registrar contablemente una recuperación de colocación.

Bajo la nueva norma, cualquier renegociación de un crédito ya castigado no da origen a ingresos, mientras la operación siga teniendo la calidad de deteriorada, debiendo tratarse los pagos efectivos que se reciban como recuperaciones de créditos castigados.

Por consiguiente, el crédito renegociado sólo puede reingresar al activo si deja de tener la calidad de deteriorado, reconociendo también el ingreso por la activación como recuperación de créditos castigados.

El mismo criterio debe seguirse en el caso de que se otorgara un crédito para pagar un crédito castigado.

## **(h) Inversiones en Sociedades de Apoyo al Giro:**

Los efectos generados en la adopción de las nuevas normas contables fueron reconocidos en cada una de las sociedades de apoyo al giro, considerando el efecto proporcional que generan estos ajustes en el patrimonio del Banco, en base al porcentaje de participación que tiene la Institución sobre estas sociedades.

## **(i) Impuestos Diferidos:**

Se han reconocido los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales originadas en los ajustes de primera aplicación de las nuevas normas contables.

## **(j) Propiedades de Inversión:**

Las propiedades de inversión corresponden a inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento, pero no para la venta en el curso normal del negocio o para propósitos administrativos. Hasta el ejercicio 2008, se presentaba en el rubro "Activo fijo" valorizado al costo corregido monetariamente y neto de las depreciaciones acumuladas. A partir del presente ejercicio, las propiedades de inversión son valorizadas al valor razonable como costo atribuido calculado al 1 de enero de 2008 menos la correspondiente depreciación acumulada y deterioros en su valor y se presentan en el rubro "Otros activos".

## **(k) Reclasificación:**

Los estados financieros de 2008 incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con las clasificaciones utilizadas en 2009.

## **5. Hechos Relevantes:**

- (a)** Con fecha 30 de enero de 2009 en Sesión Ordinaria N° 2.683 el Directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 26 de marzo de 2009 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N° 197 de \$2,357.790 a cada una de las 80.879.895.984 acciones emitidas por el Banco de Chile, pagadero con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, correspondiente al 70% de dichas utilidades.

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para la misma fecha con el objeto de proponer la capitalización del 30% de las utilidades del Banco correspondientes al ejercicio 2008, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$31,26 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,032325 acciones por cada acción y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N° 19.396.

**(b)** Con fecha 27 de febrero de 2009 en Sesión Ordinaria N° 2.684 el Directorio del Banco acordó aprobar las siguientes modificaciones:

1. Modificaciones al Contrato de Conectividad Global suscrito entre Citigroup Inc. y Banco de Chile con fecha 27 de diciembre de 2007. Dichas modificaciones tienen por objeto complementar, aclarar y modificar algunas de las secciones y anexos del contrato mencionado con respecto a la prestación de los servicios bancarios dentro y fuera de Chile. Particularmente, se modifican y se pactan nuevos acuerdos sobre remuneraciones relativas a negocios y servicios;
2. Modificaciones al Contrato de Cooperación suscrito entre Citigroup Inc. y Banco de Chile con fecha 27 de diciembre de 2007, y que principalmente se refieren a intercambio de información entre Citigroup y Banco de Chile;
3. Modificaciones al Contrato de Licencia suscrito entre Citigroup Inc. y Banco de Chile con fecha 27 de Diciembre de 2007. Estas modificaciones se refieren a los estándares de calidad bajo los cuales se prestan los servicios asociados a las marcas objeto de la licencia.

**(c)** En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de marzo de 2009 se acordó la capitalización del 30% de las utilidades del Banco correspondientes al ejercicio 2008, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$ 31,26 por acción y que se distribuirán entre los accionistas a razón de 0,032325 acciones liberadas de pago por cada acción que posean a la fecha que corresponda de conformidad a la Ley.

El capital del Banco de Chile quedó aumentado en la suma de \$ 52.260.575.508 mediante la emisión de 1.671.803.439 acciones liberadas de pago, sin valor nominal, pagaderas con cargo a las utilidades del ejercicio 2008 que no fueron distribuidas como dividendos conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de marzo de 2009. Dado que las acciones del Banco se encuentran distribuidas en 72.436.034.844 acciones ordinarias y 8.443.861.140 acciones ordinarias serie "Banco de Chile-S", de las 1.671.803.439 acciones liberadas de pago, sin valor nominal que se emitirán como consecuencia de la capitalización, 1.398.855.628 acciones serán ordinarias y 272.947.811 acciones serán ordinarias serie "Banco de Chile-S", correspondiendo las primeras a los accionistas titulares de acciones ordinarias y las segundas a los accionistas titulares de acciones ordinarias serie "Banco de Chile-S".

**(d)** Con fecha 30 de marzo de 2009, el Banco Central de Chile comunicó que el Consejo del Banco Central de Chile acordó en sesión extraordinaria N° 1.469E, celebrada el 26 de marzo de 2009, optar porque la totalidad de los excedentes que le corresponden en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, incluida la parte de la utilidad proporcional a la capitalización acordada, le sean pagadas en dinero efectivo.

**(e)** En Juntas Extraordinarias de Accionistas de las filiales Banchile Corredores de Bolsa S.A. y Citibank Agencia de Valores S.A., celebradas con fecha 20 de abril de 2009, se acordó la fusión por incorporación de Citibank Agencia de Valores S.A. a Banchile Corredores de Bolsa S.A., modificándose los estatutos de esta última.

Como consecuencia de la fusión antes referida, la filial Citibank Agencia de Valores S.A. ha quedado disuelta.

**(f)** Con fecha 3 de diciembre de 2009 el Directorio del Banco de Chile acordó proponer a una junta extraordinaria de accionistas, introducir un artículo transitorio a los Estatutos del Banco de Chile en el que se establecerá que para los efectos de lo dispuesto, especialmente, en los artículos 24, 25 y 28 de la Ley N° 19.396 y lo convenido en el contrato de fecha 8 de noviembre de 1996, celebrado entre el Banco Central de Chile y SM Chile S.A., la utilidad distribuible del Banco de Chile, será aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida, el valor de la corrección monetaria por concepto de revalorización o ajuste del capital pagado y reservas del ejercicio y sus correspondientes variaciones. Este artículo transitorio estará vigente hasta que se haya extinguido la obligación a que se refiere la Ley 19.396 que mantiene la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. directamente o a través de su sociedad filial SAOS S.A.

El acuerdo anterior fue sometido a la consideración del Consejo del Banco Central de Chile, organismo que, en Sesión Ordinaria celebrada el 3 de diciembre de 2009, determinó resolver favorablemente respecto de la propuesta que el Directorio del Banco de Chile hará a su junta de accionistas.

(g) Con fecha 29 de diciembre de 2009 el Directorio del Banco de Chile en sesión N° 2.703 y de conformidad con lo dispuesto en la letra b) del artículo 147 de la Ley 18.046, acordó fijar la siguiente política general de habitualidad, que permite celebrar operaciones con partes relacionadas sin los requisitos y procedimientos mencionados en los numerales 1) al 7) del citado artículo 147 de la Ley 18.046.

Se consideran habituales aquellas operaciones con partes relacionadas que correspondan al giro bancario, tales como contratos de cuenta corriente, depósitos, préstamos o líneas de crédito con o sin garantía, descuento de documentos, adquisición y cesión de efectos de comercio, cobranzas, pagos y transferencias de fondos, operaciones de cambios internacionales, cartas de crédito, avales y fianzas, boletas de garantía, custodia de efectos y valores, comisiones de confianza, agencia y asesoría financiera, adquisición y enajenación de valores mobiliarios de renta fija, emisión y operación de tarjetas de crédito, agente colocador de acciones de primera emisión de sociedades anónimas, servicios financieros, servicios de transporte de valores u otras operaciones propiamente bancarias autorizadas por la Ley General de Bancos y normas legales y regulaciones complementarias.

(h) Durante el ejercicio 2009 se constituyeron provisiones adicionales con cargo a resultados por un monto de \$12.451 millones (\$16.997 millones en 2008).

## 6. Segmentos de Negocios:

Para fines de gestión, el Banco se organiza en 5 segmentos, los cuales se definieron en base a los tipos de productos y servicios ofrecidos, y el tipo de cliente al cual se enfoca, según se define a continuación:

**Minorista:** Negocios enfocados a personas naturales y PYMES con ventas anuales de hasta \$1.400 millones, donde la oferta de productos se concentra principalmente en préstamos de consumo, préstamos comerciales, cuentas corrientes, tarjetas de crédito, líneas de crédito y préstamos hipotecarios.

**Mayorista:** Negocios enfocados a clientes corporativos y grandes empresas, cuyo nivel de facturación supera los \$1.400 millones anuales, donde la oferta de productos se concentra principalmente en préstamos comerciales, cuentas corrientes y servicios de administración de liquidez, instrumentos de deuda, comercio exterior, contratos de derivados y leasing.

**Tesorería:** Dentro de este segmento se incluyen los ingresos asociados a la gestión del balance (monedas, plazos y tasas de interés) y la liquidez del Banco, como a la intermediación financiera y cambios para el negocio propietario.

Negocios gestionados por Tesorería enfocados a clientes se reflejan en los segmentos mencionados anteriormente. Estos son productos altamente transaccionales como operaciones de cambio, derivados e instrumentos financieros en general.

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

### Entidad

- Banchile Trade Services Limited
- Banchile Administradora General de Fondos S.A.
- Banchile Asesoría Financiera S.A.
- Citibank Agencia de Valores S.A. (disuelta en Junio 2009. Ver Nota 5(e))
- Banchile Corredores de Seguros Ltda.
- Banchile Factoring S.A.
- Banchile Corredores de Bolsa S.A.
- Banchile Securitizadora S.A.
- Socofin S.A.
- Promarket S.A.

**Otros:** Corresponde a ingresos y gastos no recurrentes y otros que no son posibles de asignar. En el año 2008 está compuesto principalmente por la fusión con Citibank Chile. Este segmento fue creado para presentar en forma separada las líneas involucradas, y así no afectar los resultados de los segmentos de negocio del Banco.

Las políticas contables aplicadas a los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de los principios de contabilidad. El Banco obtiene la mayoría de los resultados por concepto de: Intereses y Reajustes y Comisiones, descontados los costos de Créditos y los Gastos. La gestión se basa principalmente en estos conceptos para evaluar el desempeño de los segmentos y tomar decisiones sobre las metas y asignaciones de recursos de cada unidad. Si bien los resultados de los segmentos reconcilian con los del Banco a nivel total, no es así necesariamente a nivel de los distintos conceptos, dado que la gestión se mide y controla en forma individual.

No hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que expliquen 10% o más de los ingresos totales del Banco en el 2009 y 2008.

Las siguientes tablas presentan los resultados del año 2009 y 2008 por cada segmento definido anteriormente:

#### 31 de diciembre de 2009

	Minorista	Mayorista	Tesorería	Filiales	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	403.012	171.023	79.446	15.209	—	668.690
Ingreso Neto por Comisiones	124.505	33.217	(950)	96.185	—	252.957
Otros Ingresos Operacionales	12.771	24.885	49.711	19.702	—	107.069
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>540.288</b>	<b>229.125</b>	<b>128.207</b>	<b>131.096</b>	<b>—</b>	<b>1.028.716</b>
Provisiones por Riesgo de Crédito	(156.013)	(66.016)	(793)	(619)	—	(223.441)
Depreciaciones y Amortizaciones	(16.745)	(7.217)	(5.529)	(2.536)	—	(32.027)
Otros Gastos Operacionales	(284.370)	(101.420)	(14.948)	(75.866)	—	(476.604)
Resultado por Inversión en Sociedades	464	33	—	343	—	840
<b>Resultado antes de Impuesto</b>	<b>83.624</b>	<b>54.505</b>	<b>106.937</b>	<b>52.418</b>	<b>—</b>	<b>297.484</b>
Impuesto a la Renta						(39.597)
<b>Resultado después de Impuesto</b>						<b>257.887</b>
Activos	6.139.169	7.444.033	3.019.978	1.056.358	—	17.659.538
Impuestos Corrientes y Diferidos						84.706
<b>Total Activos</b>						<b>17.744.244</b>
Pasivos	4.522.832	7.609.858	3.308.703	855.297	—	16.296.690
Impuestos Corrientes y Diferidos						54.806
<b>Total Pasivos</b>						<b>16.351.496</b>

#### 31 de diciembre de 2008

	Minorista	Mayorista	Tesorería	Filiales	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	408.213	244.859	135.712	19.379	—	808.163
Ingreso Neto por Comisiones	129.182	26.201	(115)	88.146	—	243.414
Otros Ingresos Operacionales	24.177	34.775	(47.283)	10.356	38.580	60.605
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>561.572</b>	<b>305.835</b>	<b>88.314</b>	<b>117.881</b>	<b>38.580</b>	<b>1.112.182</b>
Provisiones por Riesgo de Crédito	(114.223)	(39.289)	(316)	(2.186)	—	(156.014)
Depreciaciones y Amortizaciones	(18.005)	(8.262)	(6.146)	(2.237)	—	(34.650)
Otros Gastos Operacionales	(294.535)	(116.743)	(15.057)	(74.858)	(44.744)	(545.937)
Resultado por Inversión en Sociedades	2.729	665	—	170	—	3.564
<b>Resultado antes de Impuesto</b>	<b>137.538</b>	<b>142.206</b>	<b>66.795</b>	<b>38.770</b>	<b>(6.164)</b>	<b>379.145</b>
Impuesto a la Renta						(31.706)
<b>Resultado después de Impuesto</b>						<b>347.439</b>
Activos	5.697.650	8.025.757	3.833.137	1.222.218	—	18.778.762
Impuestos Corrientes y Diferidos						78.629
<b>Total Activos</b>						<b>18.857.391</b>
Pasivos	4.659.237	7.187.470	4.583.296	1.058.215	—	17.488.218
Impuestos Corrientes y Diferidos						47.420
<b>Total Pasivos</b>						<b>17.535.638</b>

Estas tablas no incorporan las eliminaciones de las transacciones entre el Banco y sus filiales y entre filiales, debido a que es la forma en que se mide la gestión al interior de la Institución. Tampoco considera para este efecto los flujos internos entre segmentos para cuadrar el balance de cada uno de éstos (operaciones calzadas).

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## 7. Efectivo y Equivalente de Efectivo:

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	257.092	223.102
Depósitos en el Banco Central de Chile	127.166	168.256
Depósitos en bancos nacionales	94.318	73.662
Depósitos en el exterior	248.977	286.203
<b>Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>727.553</b>	<b>751.223</b>
Operaciones con liquidación en curso netas	200.995	327.836
Instrumentos financieros de alta liquidez	226.650	232.147
Contratos de retrocompra	79.401	75.519
<b>Total efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>1.234.599</b>	<b>1.386.725</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.

## (b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Activos</b>		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	195.397	230.911
Fondos por recibir	330.654	576.714
<b>Subtotal - activos</b>	<b>526.051</b>	<b>807.625</b>
<b>Pasivos</b>		
Fondos por entregar	(325.056)	(479.789)
<b>Subtotal - pasivos</b>	<b>(325.056)</b>	<b>(479.789)</b>
<b>Operaciones con liquidación en curso netas</b>	<b>200.995</b>	<b>327.836</b>

## 8. Instrumentos para Negociación:

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>		
Bonos del Banco Central de Chile	62.477	217.317
Pagarés del Banco Central de Chile	2.621	7.091
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	96.996	80.085
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>		
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	2.556	4.527
Bonos de bancos del país	2.732	11.883
Depósitos de bancos del país	182.995	259.562
Bonos de otras empresas del país	—	5.488
Otros instrumentos emitidos en el país	1.213	332
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	40.579
<b>Inversiones en Fondos Mutuos</b>		
Fondos administrados por entidades relacionadas	80.237	52.979
Fondos administrados por terceros	—	—
<b>Total</b>	<b>431.827</b>	<b>679.843</b>

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de \$15.260 millones al 31 de diciembre de 2009 (\$9.012 millones en 2008).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales y Extranjeras se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de \$183.135 millones al 31 de diciembre de 2009 (\$243.592 millones en 2008).

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 8 días al cierre del ejercicio (13 días en 2008).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a \$95.323 millones al 31 de diciembre de 2009 (\$113.127 millones en 2008), las cuales se presentan rebajando al rubro "Instrumentos de Deuda Emitidos".

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## 9. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores:

(a) El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el detalle es el siguiente:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activo</b>														
<b>Operaciones con bancos del país</b>														
Contratos de retrocompra	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Derechos por préstamos de valores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Operaciones con otras entidades</b>														
Contratos de retrocompra	8.790	50.141	3.193	8.614	67.418	16.764	—	—	—	—	—	—	79.401	75.519
Derechos por préstamos de valores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>8.790</b>	<b>50.141</b>	<b>3.193</b>	<b>8.614</b>	<b>67.418</b>	<b>16.764</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>79.401</b>	<b>75.519</b>

	Tipo de Cobertura
<b>Derivados mantenidos para coberturas contables</b>	
Forwards	—
Swaps	VR
Opciones Call	—
Opciones Put	—
Futuros	—
Otros	—
<b>Totales derivados mantenidos para coberturas contables</b>	
<b>Derivados de negociación</b>	
Forwards	
Swaps	
Opciones Call	
Opciones Put	
Futuros	
Otros	
<b>Totales derivados de negociación</b>	
<b>Total</b>	

(b) El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los pactos de retrocompra son los siguientes:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Pasivo</b>														
<b>Operaciones con bancos del país</b>														
Contratos de retrocompra	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Obligaciones por préstamos de valores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Operaciones con otras entidades</b>														
Contratos de retrocompra	296.602	335.826	11.426	13.296	—	103	—	—	—	—	—	—	308.028	349.225
Obligaciones por préstamos de valores	—	71.433	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	71.433
<b>Total</b>	<b>296.602</b>	<b>407.259</b>	<b>11.426</b>	<b>13.296</b>	<b>—</b>	<b>103</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>308.028</b>	<b>420.658</b>

### 10. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables:

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

	Monto Nominal de contratos con vencimiento final												Valor Razonable				
	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Activo		Pasivo		
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
131.115	—	—	—	1.651	—	5.571	8.971	31.044	19.502	262.741	181.652	3.208	27.844	6.144	11.585	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>131.115</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.651</b>	<b>—</b>	<b>5.571</b>	<b>8.971</b>	<b>31.044</b>	<b>19.502</b>	<b>262.741</b>	<b>181.652</b>	<b>3.208</b>	<b>27.844</b>	<b>6.144</b>	<b>11.585</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
2.145.119	3.243.455	2.785.973	3.149.344	3.112.803	4.226.628	304.839	398.896	51.368	77.604	—	—	193.729	553.610	179.160	478.580	—	—
435.492	557.155	761.760	1.462.889	2.858.817	4.828.835	4.736.414	4.947.664	2.151.100	3.006.265	1.117.751	1.129.194	370.417	321.603	352.112	368.066	—	—
12.752	2.202	29.099	2.831	6.102	13.840	—	—	—	—	—	—	300	912	244	1.549	—	—
8.538	2.202	2.927	2.202	1.942	13.211	—	—	—	—	—	—	65	323	376	781	—	—
25.131	21.453	60	34.564	—	—	—	—	—	—	—	—	81	434	183	2.217	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	631.634	647.006	—	—	21	21	—	—
<b>2.627.032</b>	<b>3.826.467</b>	<b>3.579.819</b>	<b>4.651.830</b>	<b>5.979.664</b>	<b>9.082.514</b>	<b>5.041.253</b>	<b>5.346.560</b>	<b>2.202.468</b>	<b>3.083.869</b>	<b>1.749.385</b>	<b>1.776.200</b>	<b>564.592</b>	<b>876.882</b>	<b>532.096</b>	<b>851.214</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>2.758.147</b>	<b>3.826.467</b>	<b>3.579.819</b>	<b>4.651.830</b>	<b>5.981.315</b>	<b>9.082.514</b>	<b>5.046.824</b>	<b>5.355.531</b>	<b>2.233.512</b>	<b>3.103.371</b>	<b>2.012.126</b>	<b>1.957.852</b>	<b>567.800</b>	<b>904.726</b>	<b>538.240</b>	<b>862.799</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## (b) Tipos de Cobertura:

### Coberturas de valor razonable (VR):

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco utiliza swaps de tasa de interés para cubrir a través de una microcobertura su posición a cambios en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales, clasificados en los rubros "Instrumentos de inversión disponibles para la venta", y "Créditos y cuentas por cobrar a clientes", respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco utilizaba swaps de tasa de interés para cubrir su posición a cambios en el valor razonable de bonos emitidos en dólares estadounidenses.

### Coberturas de flujos de caja (FC):

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no utiliza coberturas de flujos de caja.

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no utiliza coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero.

## 11. Adeudado por Bancos:

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Bancos del País</b>		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	110.000	250.000
Títulos intransferibles del Banco Central	—	—
Otras acreencias con el Banco Central	—	665
Préstamos interbancarios	13.796	10.004
Sobregiros en cuentas corrientes	—	—
Depósitos intransferibles en bancos del país	—	—
Otras acreencias con bancos del país	—	—
Provisiones para créditos con bancos del país	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>123.796</b>	<b>260.669</b>
<b>Bancos del Exterior</b>		
Préstamos a bancos del exterior	188.538	33.485
Sobregiros en cuentas corrientes	—	—
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	—	—
Otras acreencias con bancos del exterior	137.824	28.154
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(1.177)	(316)
<b>Subtotal</b>	<b>325.185</b>	<b>61.323</b>
<b>Total</b>	<b>448.981</b>	<b>321.992</b>

(b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los ejercicios 2009 y 2008, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total
	el país	el exterior	
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1 de enero de 2008	—	5	5
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	—	311	311
Provisiones liberadas	—	—	—
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>—</b>	<b>316</b>	<b>316</b>
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	—	861	861
Provisiones liberadas	—	—	—
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>—</b>	<b>1.177</b>	<b>1.177</b>

## 12. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:

### (a) Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	31 de Diciembre de 2009						
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Activo Neto
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Total	Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Colocaciones comerciales</b>							
Préstamos comerciales	6.429.961	271.293	6.701.254	—	—	—	—
Créditos de comercio exterior	684.999	101.875	786.874	—	—	—	—
Deudores en cuentas corrientes	130.717	4.685	135.402	—	—	—	—
Operaciones de factoraje	342.102	955	343.057	—	—	—	—
Operaciones de leasing comercial <sup>(1)</sup>	661.677	34.363	696.040	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	61.752	4.886	66.638	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>8.311.208</b>	<b>418.057</b>	<b>8.729.265</b>	<b>(138.908)</b>	<b>(61.243)</b>	<b>(200.151)</b>	<b>8.529.114</b>
<b>Colocaciones para vivienda</b>							
Préstamos con letras de crédito	186.913	19.745	206.658	—	—	—	—
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	229.509	9.366	238.875	—	—	—	—
Otros créditos con mutuos para vivienda	2.038.520	39.579	2.078.099	—	—	—	—
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	964	97	1.061	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>2.455.906</b>	<b>68.787</b>	<b>2.524.693</b>	<b>—</b>	<b>(13.899)</b>	<b>(13.899)</b>	<b>2.510.794</b>
<b>Colocaciones de consumo</b>							
Créditos de consumo en cuotas	1.213.026	120.681	1.333.707	—	—	—	—
Deudores en cuentas corrientes	230.304	5.062	235.366	—	—	—	—
Deudores por tarjetas de crédito	350.981	9.899	360.880	—	—	—	—
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	609	33	642	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>1.794.920</b>	<b>135.675</b>	<b>1.930.595</b>	<b>—</b>	<b>(108.592)</b>	<b>(108.592)</b>	<b>1.822.003</b>
<b>Total</b>	<b>12.562.034</b>	<b>622.519</b>	<b>13.184.553</b>	<b>(138.908)</b>	<b>(183.734)</b>	<b>(322.642)</b>	<b>12.861.911</b>

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

31 de Diciembre de 2008

	Activos antes de Provisiones	Provisiones Constituidas			Activo Neto
		Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Colocaciones comerciales</b>					
Préstamos comerciales	6.507.515	—	—	—	—
Créditos de comercio exterior	1.532.302	—	—	—	—
Deudores en cuentas corrientes	193.031	—	—	—	—
Operaciones de factoraje	484.189	—	—	—	—
Operaciones de leasing comercial <sup>(1)</sup>	723.857	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	30.451	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>9.471.345</b>	<b>(123.958)</b>	<b>(9.886)</b>	<b>(133.844)</b>	<b>9.337.501</b>
<b>Colocaciones para vivienda</b>					
Préstamos con letras de crédito	260.407	—	—	—	—
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	230.003	—	—	—	—
Otros créditos con mutuos para vivienda	1.822.185	—	—	—	—
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.012	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>2.313.607</b>	<b>—</b>	<b>(13.275)</b>	<b>(13.275)</b>	<b>2.300.332</b>
<b>Colocaciones de consumo</b>					
Créditos de consumo en cuotas	1.327.265	—	—	—	—
Deudores en cuentas corrientes	250.158	—	—	—	—
Deudores por tarjetas de crédito	312.109	—	—	—	—
Operaciones de leasing consumo	54	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	977	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>1.890.563</b>	<b>—</b>	<b>(95.680)</b>	<b>(95.680)</b>	<b>1.794.883</b>
<b>Total</b>	<b>13.675.515</b>	<b>(123.958)</b>	<b>(118.841)</b>	<b>(242.799)</b>	<b>13.432.716</b>

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2009 \$326.997 millones (\$311.618 millones en 2008), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios.

**(b) Provisiones por riesgo de crédito:**

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

	Provisiones		Total
	Individuales	Grupales	
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1 de enero de 2008	75.889	81.066	156.955
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(29.465)	(4.177)	(33.642)
Colocaciones para vivienda	—	(2.336)	(2.336)
Colocaciones de consumo	—	(72.439)	(72.439)
<b>Total castigos</b>	<b>(29.465)</b>	<b>(78.952)</b>	<b>(108.417)</b>
Provisiones constituidas	77.534	116.735	194.269
Provisiones liberadas	—	(8)	(8)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>123.958</b>	<b>118.841</b>	<b>242.799</b>
Saldo al 1 de enero de 2009	123.958	118.841	242.799
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(71.830)	(6.402)	(78.232)
Colocaciones para vivienda	—	(1.418)	(1.418)
Colocaciones de consumo	—	(87.413)	(87.413)
<b>Total castigos</b>	<b>(71.830)</b>	<b>(95.233)</b>	<b>(167.063)</b>
Provisiones constituidas	86.780	161.645	248.425
Provisiones liberadas	—	(1.519)	(1.519)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>138.908</b>	<b>183.734</b>	<b>322.642</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 el rubro Provisiones (Nota 24).

**Revelaciones Complementarias:**

1. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco y sus filiales dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendida.
2. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco y sus filiales efectuaron compras y ventas de cartera de colocaciones, el efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos.

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## (c) Contratos de leasing:

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

	Total por cobrar		Intereses Diferidos		Saldo Neto por Cobrar*	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Hasta 1 año	232.380	274.077	(29.704)	(34.417)	202.676	239.660
Desde 1 hasta 2 años	170.337	178.299	(22.540)	(23.336)	147.797	154.963
Desde 2 hasta 3 años	110.362	120.661	(15.564)	(15.779)	94.798	104.882
Desde 3 hasta 4 años	75.162	71.272	(11.257)	(10.964)	63.905	60.308
Desde 4 hasta 5 años	56.258	49.196	(8.363)	(8.070)	47.895	41.126
Más de 5 años	158.025	143.021	(20.384)	(20.817)	137.641	122.204
<b>Total</b>	<b>802.524</b>	<b>836.526</b>	<b>(107.812)</b>	<b>(113.383)</b>	<b>694.712</b>	<b>723.143</b>

(\*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a \$1.328 millones al 31 de diciembre de 2009 (\$768 millones en 2008).

## (d) Colocaciones por actividad económica:

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

	Créditos en el							
	País		Exterior		Total			
	2009	2008	2009	2008	2009	%	2008	%
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	%
<b>Colocaciones comerciales:</b>								
Servicios	2.085.581	2.073.427	362.771	227.942	2.448.352	18,56	2.301.369	16,83
Comercio	1.241.840	1.431.965	2.851	6.892	1.244.691	9,44	1.438.857	10,52
Manufacturas	822.754	1.162.398	—	—	822.754	6,24	1.162.398	8,50
Construcción	1.044.405	963.634	—	—	1.044.405	7,92	963.634	7,05
Agricultura y ganadería	533.867	531.705	—	—	533.867	4,05	531.705	3,89
Transporte	267.267	266.888	—	—	267.267	2,03	266.888	1,95
Minería	174.452	210.039	—	—	174.452	1,32	210.039	1,54
Electricidad, gas y agua	164.529	207.734	—	—	164.529	1,25	207.734	1,52
Pesca	98.969	164.905	—	—	98.969	0,75	164.905	1,21
Telecomunicaciones	112.799	97.495	—	—	112.799	0,86	97.495	0,71
Forestal	15.310	17.891	—	—	15.310	0,12	17.891	0,13
Otros	1.801.357	2.107.141	513	1.289	1.801.870	13,67	2.108.430	15,41
<b>Subtotal</b>	<b>8.363.130</b>	<b>9.235.222</b>	<b>366.135</b>	<b>236.123</b>	<b>8.729.265</b>	<b>66,21</b>	<b>9.471.345</b>	<b>69,26</b>
<b>Colocaciones para vivienda</b>	<b>2.524.693</b>	<b>2.313.607</b>	—	—	<b>2.524.693</b>	<b>19,15</b>	<b>2.313.607</b>	<b>16,92</b>
<b>Colocaciones de consumo</b>	<b>1.930.595</b>	<b>1.890.563</b>	—	—	<b>1.930.595</b>	<b>14,64</b>	<b>1.890.563</b>	<b>13,82</b>
<b>Total</b>	<b>12.818.418</b>	<b>13.439.392</b>	<b>366.135</b>	<b>236.123</b>	<b>13.184.553</b>	<b>100,00</b>	<b>13.675.515</b>	<b>100,00</b>

### 13. Instrumentos de Inversión:

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

	2009			2008		
	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total	Disponibles para la venta	Mantenidos hasta el vencimiento	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>						
Bonos del Banco Central de Chile	25.880	—	25.880	178.388	—	178.388
Pagarés del Banco Central de Chile	285.486	—	285.486	203.577	—	203.577
Otros instrumentos	136.923	—	136.923	41.716	—	41.716
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	79.220	—	79.220	63.696	—	63.696
Bonos de bancos del país	55.111	—	55.111	66.265	—	66.265
Depósitos de bancos del país	407.432	—	407.432	368.341	—	368.341
Bonos de otras empresas del país	73.174	—	73.174	46.569	—	46.569
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	202.436	—	202.436	102.886	—	102.886
<b>Total</b>	<b>1.265.662</b>	<b>—</b>	<b>1.265.662</b>	<b>1.071.438</b>	<b>—</b>	<b>1.071.438</b>

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de \$15.024 millones al 31 de diciembre de 2009 (\$77.789 millones en 2008). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 9 días al cierre del ejercicio (12 días en 2008).

Al 31 de diciembre de 2009 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada neta de impuestos de \$6.499 millones (pérdida no realizada de \$16.692 millones en 2008), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los ejercicios 2009 y 2008 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponible para la venta.

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## 14. Inversiones en Sociedades:

(a) En el rubro "Inversiones en sociedades" se presentan inversiones en sociedades por \$12.606 millones (\$13.407 millones en 2008), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		2009	2008	2009	2008	Valor de la Inversión		Resultados	
		%	%	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
<b>Inversiones valorizadas a valor patrimonial:</b>									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	5.424	5.394	2.712	2.697	15	693
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	5.081	5.026	1.937	1.916	202	294
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	7.006	7.631	1.833	1.996	254	537
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	6.412	7.228	1.655	1.866	188	294
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.397	690	698	345	353	124
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	2.915	5.988	583	1.197	(613)	1.005
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. <sup>(1)</sup>	Banco de Chile	14,17	20,19	3.073	3.215	436	649	74	237
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	1.260	1.238	338	332	85	96
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	906	885	302	295	18	44
<b>Subtotal</b>						<b>10.494</b>	<b>11.293</b>	<b>576</b>	<b>3.324</b>
<b>Inversiones valorizadas a costo:</b>									
Bolsa de Comercio de Santiago						1.646	1.646	264	160
Bolsa Electrónica de Chile S.A.						257	257	—	80
Inversiones en acciones Bladex						204	204	—	—
Cámara de Compensación						3	3	—	—
Inversión en acciones Swift						2	4	—	—
<b>Subtotal</b>						<b>2.112</b>	<b>2.114</b>	<b>264</b>	<b>240</b>
<b>Total</b>						<b>12.606</b>	<b>13.407</b>	<b>840</b>	<b>3.564</b>

(1) Con fecha 12 de mayo de 2009, el Banco vendió un 6,02% de su inversión en Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. en un monto de \$169 millones, sin generar resultados.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco posee 365.102 acciones (365.102 acciones en 2008) de Visa Inc., las cuales se encuentran valorizadas a \$1. Estas se originaron por la transformación de Visa en una Sociedad Anónima que transa sus acciones en Bolsa, correspondiéndole a Banco de Chile la cantidad señalada producto de su participación en dicho negocio.

(b) El movimiento de las inversiones permanentes en sociedades que no participan en la consolidación en los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Saldo al inicio del ejercicio	13.407	11.478
Adquisición (ventas) de inversiones	(169)	—
Participación sobre resultados	576	3.324
Dividendos percibidos	(1.002)	(1.015)
Provisión para pérdidas de inversiones	—	(104)
Otros	(206)	(276)
<b>Total</b>	<b>12.606</b>	<b>13.407</b>

(c) El movimiento que se ha producido en el saldo por concepto de deterioro se presenta a continuación:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Saldo al inicio del ejercicio	—	—
Aumento / disminución neta	—	—
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

## 15. Intangibles:

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

	Años				Saldo Bruto		Amortización y Deterioro Acumulado		Saldo Neto	
	Vida Útil		Amortización Remanente		2009	2008	2009	2008	2009	2008
	2009	2008	2009	2008						
Tipo intangible:	Años	Años	Años	Años	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Menor Valor de Inversiones Goodwill:</b>										
Inversiones en sociedades	7	7	5	6	4.138	4.138	(1.138)	(516)	3.000	3.622
<b>Otros Activos Intangibles:</b>										
Software o programas computacionales	6	6	4	3	68.505	60.159	(41.453)	(33.282)	27.052	26.877
Intangibles originados en combinación de negocios	7	7	5	6	1.740	1.740	(478)	(217)	1.262	1.523
Otros intangibles	—	—	—	—	612	632	(41)	(21)	571	611
<b>Total</b>					<b>74.995</b>	<b>66.669</b>	<b>(43.110)</b>	<b>(34.036)</b>	<b>31.885</b>	<b>32.633</b>

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

	Inversiones en sociedades	Software o programas computacionales	Intangibles originados en combinación de negocios	Otros intangibles	Total
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
<b>Saldo Bruto</b>					
Saldo al 1 de enero de 2008	3.581	47.452	—	622	51.655
Adquisiciones	4.138	13.451	1.740	10	19.339
Retiros	—	(744)	—	—	(744)
Otros	(3.581)	—	—	—	(3.581)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2008</b>	<b>4.138</b>	<b>60.159</b>	<b>1.740</b>	<b>632</b>	<b>66.669</b>
Adquisiciones	—	8.346	—	23	8.369
Retiros	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	(43)	(43)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2009</b>	<b>4.138</b>	<b>68.505</b>	<b>1.740</b>	<b>612</b>	<b>74.995</b>
<b>Amortización y Deterioro Acumulado</b>					
Saldo al 1 de enero de 2008	—	(26.687)	—	(5)	(26.692)
Amortización del año (*)	(4.097)	(6.595)	(217)	(16)	(10.925)
Pérdida por deterioro	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—	—	—
Otros	3.581	—	—	—	3.581
<b>Saldo al 31 de diciembre 2008</b>	<b>(516)</b>	<b>(33.282)</b>	<b>(217)</b>	<b>(21)</b>	<b>(34.036)</b>
Amortización del año (*)	(622)	(8.208)	(261)	(20)	(9.111)
Pérdida por deterioro	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	—	—	—	—	—
Otros	—	37	—	—	37
<b>Saldo al 31 de diciembre 2009</b>	<b>(1.138)</b>	<b>(41.453)</b>	<b>(478)</b>	<b>(41)</b>	<b>(43.110)</b>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco ha cerrado los siguientes compromisos para la adquisición de activos intangibles, los que no han sido capitalizados de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	Monto del compromiso	
	2009	2008
	MMS	MMS
Software y licencias	3.671	1.054

**16. Activo Fijo:**

(a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Terrenos y Construcciones	Equipos	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Costo</b>				
Saldo al 1 de enero de 2008	165.676	106.376	111.177	383.229
Adiciones	1.620	5.636	9.309	16.565
Retiros/Bajas	(32)	(458)	(1.180)	(1.670)
Trasposos	—	—	—	—
Otros	996	—	(1)	995
<b>Total</b>	<b>168.260</b>	<b>111.554</b>	<b>119.305</b>	<b>399.119</b>
Depreciación Acumulada	(24.863)	(89.029)	(70.926)	(184.818)
Deterioro	—	—	—	—
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>143.397</b>	<b>22.525</b>	<b>48.379</b>	<b>214.301</b>
Saldo al 1 de enero de 2009	168.260	111.554	119.305	399.119
Adiciones	3.245	7.161	4.919	15.325
Retiros/Bajas	(82)	(2.501)	(1.894)	(4.477)
Trasposos	—	—	—	—
Otros	(208)	(73)	333	52
<b>Total</b>	<b>171.215</b>	<b>116.141</b>	<b>122.663</b>	<b>410.019</b>
Depreciación Acumulada	(28.207)	(92.922)	(81.095)	(202.224)
Deterioro	—	—	—	—
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>143.008</b>	<b>23.219</b>	<b>41.568</b>	<b>207.795</b>

(b) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	Gasto ejercicio		Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contratos de arriendo	21.515	20.558	1.357	1.435	2.713	2.871	12.204	12.273	22.309	24.952	15.174	15.664	26.596	27.778	80.353	84.973

(c) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## 17. Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos:

### (a) Impuestos Corrientes:

El Banco y sus filiales al cierre de los ejercicios han constituido Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por \$39.018 millones al 31 de diciembre de 2009 (\$9.053 millones en 2008). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 17%	68.954	41.838
Impuesto ejercicios anteriores	3.052	—
Impuesto a los gastos rechazados 35%	2.319	2.485
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(33.660)	(33.823)
Pérdidas acumuladas artículo N° 31 inciso 3	—	(7)
Crédito por gastos de capacitación	(1.328)	(1.409)
Crédito por adquisición de activos fijos	—	(78)
Otros	(319)	47
<b>Total</b>	<b>39.018</b>	<b>9.053</b>

### (b) Resultado por Impuesto:

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Gastos por impuesto a la renta:</b>		
Impuesto año corriente	(68.954)	(41.838)
Impuesto ejercicios anteriores	(1.722)	—
<b>Subtotal</b>	<b>(70.676)</b>	<b>(41.838)</b>
<b>Abono (cargo) por impuestos diferidos:</b>		
Originación y reverso de diferencias temporarias	34.737	14.320
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	(1.330)	—
Beneficio fiscal ejercicio anteriores	—	—
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>33.407</b>	<b>14.320</b>
Impuestos por gastos rechazados artículo N° 21	(2.319)	(2.485)
Pérdidas acumuladas artículo N° 31 inciso 3	—	—
Gastos por impuestos en el exterior	—	(2.866)
Otros	(9)	1.163
<b>Cargo neto a resultados por impuestos a la renta</b>	<b>(39.597)</b>	<b>(31.706)</b>

**(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva:**

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

	2009		2008	
	Tasa de impuesto %	MM\$	Tasa de impuesto %	MM\$
Utilidad antes de impuesto	17,00	50.572	17,00	64.476
Diferencias permanentes	—	—	—	—
Agregados o deducciones	(6,89)	(20.482)	(6,39)	(24.258)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,78	2.319	0,65	2.485
Impuesto ejercicios anteriores	1,03	3.052	—	—
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	—	—	—	—
Incentivos de impuestos no reconocidos en el estado de resultados	(1,11)	(3.290)	(1,76)	(6.671)
Otros	2,50	7.426	(1,14)	(4.326)
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>13,31</b>	<b>39.597</b>	<b>8,36</b>	<b>31.706</b>

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el año 2009 es 13,31% (8,36% en 2008). El incremento experimentado entre ambos ejercicios se debe principalmente a que el patrimonio tributario del ejercicio 2009 no fue corregido monetariamente, puesto que la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue negativo.

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

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

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

	Saldo Total 31.12.2008 MM\$	Reconocido en		Saldo Total 31.12.2009 MM\$
		Resultados MM\$	Patrimonio MM\$	
<b>Diferencias Deudoras:</b>				
Provisión por riesgo de crédito	39.957	17.309	—	57.266
Obligaciones con pacto de recompra	9.194	(9.194)	—	—
Materiales leasing	3.311	2.665	—	5.976
Provisión asociadas al personal	3.544	(538)	—	3.006
Provisión de vacaciones	3.056	(205)	—	2.851
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	2.383	(1.266)	—	1.117
Indemnización años de servicio	1.177	175	—	1.352
Otros ajustes	10.629	653	—	11.282
<b>Total Activo Neto</b>	<b>73.251</b>	<b>9.599</b>	<b>—</b>	<b>82.850</b>
<b>Diferencias Acreedoras:</b>				
Inversiones con pacto recompra	7.843	(7.843)	—	—
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.207	(82)	—	14.125
Impuesto diferido, modificación método contable en patrimonio	553	(96)	—	457
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	(3.419)	—	4.750	1.331
Activos transitorios	4.662	(2.826)	—	1.836
Ajuste instrumentos derivados	2.113	(10.958)	—	(8.845)
Otros ajustes	7.031	(2.003)	—	5.028
<b>Total Pasivo Neto</b>	<b>32.990</b>	<b>(23.808)</b>	<b>4.750</b>	<b>13.932</b>
<b>Total Activo (Pasivo) neto</b>	<b>40.261</b>	<b>33.407</b>	<b>(4.750)</b>	<b>68.918</b>

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## 18. Otros Activos:

### (a) Composición del rubro:

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Intermediación de documentos	90.108	90.864
Activos para leasing (*)	45.962	39.903
Propiedades de inversión (Nota N° 2 letra r)	17.840	18.397
Saldos con sucursales	16.325	16.399
Otras cuentas y documentos por cobrar	7.705	10.411
Bienes recibidos en pago o adjudicados:		
Bienes recibidos en pago	5.547	3.915
Provisiones sobre bienes recibidos en pago o adjudicados (**)	(229)	(32)
Impuestos al valor agregado	4.974	3.876
Operaciones pendientes	4.411	8.960
Bienes recuperados de leasing para la venta	3.688	251
Impuesto por recuperar	3.626	2.910
Comisiones por cobrar	3.161	6.724
Gastos pagados por anticipado	1.722	1.690
Garantías de arriendos	872	840
Materiales y útiles	610	975
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	353	584
Otros	10.823	11.101
<b>Total</b>	<b>217.498</b>	<b>217.768</b>

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

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

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

	MM\$
<b>Saldo al 1 de enero de 2008</b>	<b>229</b>
Aplicación de provisiones	—
Provisiones constituidas	64
Liberación de provisiones	(261)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>32</b>
Aplicación de provisiones	(11)
Provisiones constituidas	250
Liberación de provisiones	(42)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>229</b>

**19. Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista:**

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Cuentas corrientes	3.127.934	2.534.753
Otros depósitos y cuentas a la vista	251.217	179.915
Otras obligaciones a la vista	338.925	292.593
<b>Total</b>	<b>3.718.076</b>	<b>3.007.261</b>

**20. Depósitos y Otras Captaciones a Plazo:**

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Depósitos a plazo	7.264.809	8.309.720
Cuentas de ahorro a plazo	158.035	157.270
Otros saldos acreedores a plazo	4.637	5.600
<b>Total</b>	<b>7.427.481</b>	<b>8.472.590</b>

**21. Obligaciones con Bancos:**

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Bancos del país</b>		
Préstamos interbancarios	3.177	—
Sobregiros en cuentas corrientes	701	2.598
Depósitos a plazo intransferibles	—	—
Préstamos obtenidos a largo plazo	—	—
Otras obligaciones	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>3.878</b>	<b>2.598</b>
<b>Bancos del exterior</b>		
<b>Financiamientos de comercio exterior</b>		
Financiamientos para exportaciones chilenas	1.194.316	1.467.547
Financiamientos para importaciones chilenas	14.804	22.410
Obligaciones por operaciones entre terceros países	—	—
<b>Préstamos y otras obligaciones</b>		
Préstamos obtenidos a corto plazo	—	—
Sobregiros en cuentas corrientes	24	5.681
Depósitos a plazo intransferibles	—	—
Préstamos obtenidos a largo plazo	—	—
Otras obligaciones	—	6
<b>Subtotal</b>	<b>1.209.144</b>	<b>1.495.644</b>
<b>Banco Central de Chile</b>		
Préstamos y otras obligaciones	155.090	—
Líneas de crédito reprogramación de deudas	114	307
<b>Subtotal</b>	<b>155.204</b>	<b>307</b>
<b>Total</b>	<b>1.368.226</b>	<b>1.498.549</b>

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## 22. Instrumentos de Deuda Emitidos:

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

	2009	2008
	MMS	MMS
Letras de crédito	265.581	349.928
Bonos corrientes	815.734	994.583
Bonos subordinados	506.683	555.576
<b>Total</b>	<b>1.587.998</b>	<b>1.900.087</b>

Durante el año 2009, Banco de Chile colocó Bonos por un monto de \$21.137 millones, los cuales corresponden a Bonos Subordinados, de acuerdo al siguiente detalle:

### Bonos Subordinados

Serie	Monto MM\$	Plazo	Tasa de emisión	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
UCHI-F1108	16.042	25 años	4,5% anual	UF	22/07/2009	22/07/2034
UCHI-F1108	5.095	25 años	4,5% anual	UF	23/07/2009	23/07/2034
<b>Total</b>	<b>21.137</b>					

Durante el año 2008, Banco de Chile colocó Bonos por un monto de \$211.126 millones, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a \$157.210 millones y \$53.916 millones respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

### Bonos Corrientes

Serie	Monto MM\$	Plazo	Tasa de emisión	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
BCHI-Y1207	79.400	5 años	3,3% anual	UF	01/02/2008	01/02/2013
BCHI-X1207	77.810	6 años	2,5% anual	UF	01/08/2008	01/08/2014
<b>Total</b>	<b>157.210</b>					

### Bonos Subordinados

Serie	Monto MM\$	Plazo	Tasa de emisión	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento
UCHI-F1108	21.566	25 años	4,5% anual	UF	05/12/2008	05/12/2033
UCHI-F1108	32.350	25 años	4,5% anual	UF	09/12/2008	05/12/2033
<b>Total</b>	<b>53.916</b>					

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

**23. Otras Obligaciones Financieras:**

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Obligaciones con el sector público	46.410	45.708
Otras obligaciones en el país	129.740	48.000
Otras obligaciones con el exterior	—	—
<b>Total</b>	<b>176.150</b>	<b>93.708</b>

**24. Provisiones:**

(a) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Provisiones para dividendos mínimos	180.519	190.698
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	43.202	45.912
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	8.133	5.580
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales para colocaciones	50.350	37.899
Otras provisiones por contingencias	10.081	11.699
Provisiones por riesgo país	2.323	313
<b>Total</b>	<b>294.608</b>	<b>292.101</b>

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

	Dividendo mínimo	Beneficios y remuneraciones al personal	Riesgo de créditos contingentes	Provisiones adicionales	Otras contingencias	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1 de enero de 2008	—	38.270	4.486	20.902	8.541	72.199
Provisiones constituidas	190.698	67.181	1.094	16.997	10.714	286.684
Aplicación de las provisiones	—	(56.881)	—	—	(6.899)	(63.780)
Liberación de provisiones	—	(2.295)	—	—	(344)	(2.639)
Otros movimientos	—	(363)	—	—	—	(363)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>190.698</b>	<b>45.912</b>	<b>5.580</b>	<b>37.899</b>	<b>12.012</b>	<b>292.101</b>
Saldo al 1 de enero de 2009	190.698	45.912	5.580	37.899	12.012	292.101
Provisiones constituidas	180.519	30.446	2.553	13.000	7.053	233.571
Aplicación de las provisiones	(190.698)	(30.483)	—	—	(6.661)	(227.842)
Liberación de provisiones	—	(2.887)	—	(549)	—	(3.436)
Otros movimientos	—	214	—	—	—	214
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>180.519</b>	<b>43.202</b>	<b>8.133</b>	<b>50.350</b>	<b>12.404</b>	<b>294.608</b>

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## (c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Beneficio de corto plazo a empleados	18.079	20.836
Provisión de vacaciones	17.168	18.152
Provisión indemnización años de servicios (letra d)	7.955	6.924
<b>Total</b>	<b>43.202</b>	<b>45.912</b>

## (d) Indemnización años de servicio:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	6.924	8.335
Incremento de la provisión	507	1.221
Pagos efectuados	(1.031)	(2.269)
Pagos anticipados	—	—
Efecto por cambio en la tasa de descuento	1.555	(363)
Otros	—	—
<b>Total</b>	<b>7.955</b>	<b>6.924</b>

## (e) Provisiones para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco y sus filiales no cuentan con un plan de compensación en acciones.

## 25. Otros Pasivos:

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	152.873	79.540
Operaciones por intermediación de documentos	95.440	98.827
IVA débito fiscal	8.064	7.829
Utilidades diferidas leasing	5.932	7.568
Ingresos percibidos por adelantado	2.145	2.359
Operaciones pendientes	1.066	3.407
Otros	6.739	5.574
<b>Total</b>	<b>272.259</b>	<b>205.104</b>

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

## 26. Contingencias y Compromisos:

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

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

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Créditos contingentes</b>		
Avales y fianzas	114.012	212.914
Cartas de crédito del exterior confirmadas	55.267	45.782
Cartas de crédito documentarias emitidas	118.028	109.066
Boletas de garantía	1.168.059	1.111.018
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	3.352.973	3.113.239
<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>		
Documentos en cobranzas	474.078	393.039
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	34.845	1.292
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	8.692	9.207
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
<b>Custodia de valores</b>		
Valores custodiados en poder del banco	5.268.486	26.085.188
Valores custodiados depositados en otra entidad	4.518.112	1.018.753
<b>Total</b>	<b>15.112.552</b>	<b>32.099.498</b>

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

### (b) Provisiones por créditos contingentes:

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Provisión boletas de garantía	7.022	4.530
Provisión avales y fianzas	325	535
Provisiones cartas de créditos documentarias	786	515
<b>Total</b>	<b>8.133</b>	<b>5.580</b>

## (c) Juicios y procedimientos legales:

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco y sus filiales en los presentes estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por este concepto que ascienden a \$667 millones (\$483 millones en 2008), las cuales forman parte del rubro "Provisiones" del Estado de Situación Financiera.

### (c.2) 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.

## (d) Garantías otorgadas por operaciones:

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

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N° 18.045, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 2.087.000, con vencimiento el 8 de enero de 2010.

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

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada en Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2010, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Títulos en garantía:</b>		
Acciones entregadas para garantizar operaciones simultáneas en:	27.071	5.894
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	49.639	22.240
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores		
Money Market a Pershing Division of Donaldson, Lufkinn and Jenrette Securities Corporation	62	76
<b>Total</b>	<b>76.772</b>	<b>28.210</b>

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

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral con La Interamericana - Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2010, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$ 5.000.000.

## 27. Patrimonio:

### Patrimonio contable:

#### i. Capital autorizado, suscrito y pagado:

Al 31 de diciembre de 2009, el capital pagado del Banco de Chile está representado por 82.551.699.423 acciones nominativas (80.879.895.984 en 2008), sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, distribuidas en 73.834.890.472 acciones ordinarias y 8.716.808.951 acciones ordinarias serie "Banco de Chile-S".

- Con fecha 1 de enero de 2008, producto de la fusión entre Banco de Chile y Citibank Chile, se emitieron 8.443.861.140 acciones nominativas, ordinarias, sin valor nominal, serie "Banco de Chile-S", que se entregaron a los accionistas de Citibank Chile, en la proporción de 8.443,86114 acciones del Banco de Chile por cada acción de Citibank Chile.

- De conformidad a lo acordado en Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile, celebrada el 17 de mayo de 2007, durante el año 2008 se suscribieron y pagaron 439.951.628 acciones, de acuerdo al siguiente detalle:

Número de Acciones	
Marzo 2008	120.000.000
Mayo 2008	319.951.628
<b>Total</b>	<b>439.951.628</b>

- Con fecha 26 de marzo de 2009, la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó aumentar su capital, mediante la capitalización del 30% de las utilidades del ejercicio 2008. Con fecha 30 de marzo de 2009 el Banco Central de Chile comunicó su decisión por el pago en dinero efectivo de la totalidad de las utilidades que le corresponden. En consecuencia, el monto capitalizado ascendió a la suma de \$52.261 millones (históricos) mediante la emisión y distribución de 1.671.803.439 acciones (ver nota N° 5, letra (c)).

#### ii. Distribución de resultados IFRS:

La distribución de resultados IFRS, corresponde a la distribución hacia el rubro "Utilidades retenidas de ejercicios anteriores", del ajuste de primera aplicación reconocido en resultados en el ejercicio 2008, por \$75.012 millones y a la reposición de la corrección monetaria del patrimonio por \$100.317 millones.

#### iii. Dividendos acordados y pagados:

En Junta Ordinaria de Accionistas del Banco realizada el 26 de marzo de 2009, se aprobó la distribución y pago del dividendo N° 197 por \$2,357790 por acción común del Banco de Chile con cargo a utilidades netas del año 2008.

#### iv. Provisión para dividendos mínimos:

El Directorio estableció como política de dividendo mínimo para el año 2009, provisionar un 70% sobre la utilidad del ejercicio. Dado lo anterior, el Banco registró en el pasivo bajo el rubro "Provisiones" un monto de \$180.519 millones (\$190.698 millones en 2008), reflejando como contrapartida una rebaja patrimonial por el mismo monto en el rubro de "Utilidades retenidas".

#### v. Cuentas de valoración:

El ajuste acumulado por diferencia de conversión se origina por la valorización que realiza el Banco de las inversiones permanentes en el exterior, dado que reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el patrimonio.

De acuerdo a lo indicado en Nota 2 (m), el ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta se origina por las fluctuaciones en el valor razonable de dicha cartera, con cargo o abono a patrimonio, netas de impuestos diferidos.

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## 28. Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes:

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales	408.018	891.566
Colocaciones de consumo	379.608	380.610
Colocaciones para vivienda	57.838	301.685
Instrumentos de inversión	35.479	33.452
Contratos de retrocompra	8.482	32.340
Créditos otorgados a bancos	5.477	15.343
Resultado de coberturas contables	(2.085)	(307)
Otros ingresos por intereses y reajustes	190	3.389
<b>Total</b>	<b>893.007</b>	<b>1.658.078</b>

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2009 ascendió a \$39.544 millones, como asimismo el monto de los intereses y reajustes que no fueron reconocidos en el Estado de Resultados Integral por encontrarse suspendidos, ascendió a \$7.608 millones.

(b) Al cierre de los ejercicios, el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Depósitos y captaciones a plazo	159.822	604.086
Instrumentos de deuda emitidos	32.913	218.567
Otras obligaciones financieras	22.127	23.951
Contratos de retrocompra	6.360	28.474
Obligaciones con bancos	2.504	4.318
Depósitos a la vista	318	442
Resultado de coberturas contables	(485)	(2.190)
Otros gastos por intereses y reajustes	(676)	7.615
<b>Total</b>	<b>222.883</b>	<b>885.263</b>

**29. Ingresos y Gastos por Comisiones:**

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Servicios de tarjetas	67.405	63.108
Cobranzas, recaudaciones y pagos	52.620	50.492
Inversiones en fondos mutuos u otros	45.246	41.131
Líneas de crédito y sobregiros	27.627	32.207
Intermediación y manejo de valores	26.541	20.140
Remuneraciones por comercialización de seguros	18.845	18.210
Administración de cuentas	12.452	16.644
Avales y cartas de crédito	12.858	9.109
Asesorías financieras	7.860	6.773
Otras comisiones ganadas	24.555	18.077
<b>Total ingresos por comisiones</b>	<b>296.009</b>	<b>275.891</b>
<b>Gastos por comisiones</b>		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(27.742)	(26.502)
Comisiones por fuerza de venta	(9.145)	(7.818)
Comisiones por recaudación y pagos	(6.302)	(7.107)
Venta cuotas de fondos mutuos	(2.958)	(2.377)
Comisiones por operación con valores	(2.628)	(1.138)
Otras comisiones	(5.163)	(3.578)
<b>Total gastos por comisiones</b>	<b>(53.938)</b>	<b>(48.520)</b>

**30. Resultados de Operaciones Financieras:**

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Venta de instrumentos disponibles para la venta	19.627	(173)
Instrumentos financieros para negociación	17.903	42.323
Resultado neto de otras operaciones	743	113
Derivados de negociación	(177.728)	343.882
Venta de cartera de créditos	—	1.717
<b>Total</b>	<b>(139.455)</b>	<b>387.862</b>

**31. Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta:**

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Diferencia de cambio neta	233.620	(355.387)
Reajustables moneda extranjera	(12.621)	2.375
Resultado de coberturas contables	—	—
<b>Total</b>	<b>220.999</b>	<b>(353.012)</b>

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## 32. Provisiones por Riesgo de Crédito:

El movimiento registrado durante los ejercicios 2009 y 2008 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes													
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Total		Créditos Contingentes		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Constitución de provisiones:														
• Provisiones individuales	(861)	(311)	(86.780)	(77.534)	—	—	—	—	(86.780)	(77.534)	(2.154)	(1.090)	(89.795)	(78.935)
• Provisiones grupales	—	—	(59.278)	(6.793)	(2.042)	(7.151)	(100.325)	(102.791)	(161.645)	(116.735)	(399)	—	(162.044)	(116.735)
<b>Resultado por constitución de provisiones</b>	<b>(861)</b>	<b>(311)</b>	<b>(146.058)</b>	<b>(84.327)</b>	<b>(2.042)</b>	<b>(7.151)</b>	<b>(100.325)</b>	<b>(102.791)</b>	<b>(248.425)</b>	<b>(194.269)</b>	<b>(2.553)</b>	<b>(1.090)</b>	<b>(251.839)</b>	<b>(195.670)</b>
Liberación de provisiones:														
• Provisiones individuales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
• Provisiones grupales	—	—	1.519	8	—	—	—	—	1.519	8	—	—	1.519	8
<b>Resultado por liberación de provisiones</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.519</b>	<b>8</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.519</b>	<b>8</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.519</b>	<b>8</b>
<b>Recuperación de activos castigados</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>23.994</b>	<b>16.653</b>	<b>2.653</b>	<b>3.391</b>	<b>232</b>	<b>19.604</b>	<b>26.879</b>	<b>39.648</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>26.879</b>	<b>39.648</b>
<b>Resultado neto provisión por riesgo de crédito</b>	<b>(861)</b>	<b>(311)</b>	<b>(120.545)</b>	<b>(67.666)</b>	<b>611</b>	<b>(3.760)</b>	<b>(100.093)</b>	<b>(83.187)</b>	<b>(220.027)</b>	<b>(154.613)</b>	<b>(2.553)</b>	<b>(1.090)</b>	<b>(223.441)</b>	<b>(156.014)</b>

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

## 33. Remuneraciones y Gastos del Personal:

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	159.247	152.467
Bonos y gratificaciones	50.734	70.053
Beneficios de colación y salud	17.613	16.316
Indemnización por años de servicio	10.921	42.654
Gastos de capacitación	1.251	1.886
Otros gastos de personal	17.016	22.179
<b>Total</b>	<b>256.782</b>	<b>305.555</b>

**34. Gastos de Administración:**

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Informática y comunicaciones	29.876	36.038
Mantenimiento y reparación de activo fijo	21.611	22.450
Publicidad y propaganda	17.943	26.447
Arriendo de oficinas	16.106	15.829
Alumbrado, calefacción y otros servicios	12.309	10.415
Servicios subcontratados	10.911	5.342
Impuestos, contribuciones y aportes	8.165	8.905
Asesorías externas	6.892	5.886
Servicio de vigilancia y transporte de valores	6.870	7.082
Materiales de oficina	6.818	7.985
Arriendo recinto cajeros automáticos	4.137	3.501
Judiciales y notariales	3.064	3.261
Representación y desplazamiento del personal	2.925	3.365
Casilla, correos y franqueos	2.858	3.653
Gastos del Directorio	2.485	2.749
Primas de seguros	1.799	1.692
Arriendo de equipos	1.272	1.228
Donaciones	936	1.215
Otros	10.237	9.521
<b>Total</b>	<b>167.214</b>	<b>176.564</b>

**35. Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros:**

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Depreciación del activo fijo	22.916	23.725
Deterioro del activo fijo	—	—
Amortizaciones de intangibles	9.111	10.925
Deterioro de intangibles	—	—
Deterioro en instrumentos de inversión	—	—
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>32.027</b>	<b>34.650</b>

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## 36. Otros Ingresos Operacionales:

Durante los ejercicios 2009 y 2008, el Banco y sus filiales presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Ingresos por bienes recibidos en pago</b>		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	5.212	7.570
Otros ingresos	—	364
<b>Subtotal</b>	<b>5.212</b>	<b>7.934</b>
<b>Liberaciones de provisiones por contingencias</b>		
Provisiones por riesgo país	—	12
Provisiones especiales para créditos al exterior	—	—
Provisiones adicionales para colocaciones	549	—
Otras provisiones por contingencias	—	332
<b>Subtotal</b>	<b>549</b>	<b>344</b>
<b>Otros ingresos</b>		
Arrendos percibidos	5.088	4.262
Asesorías en el extranjero	2.781	2.501
Reverso provisión impuesto sucursal exterior Nueva York	1.854	—
Reintegros Bancos corresponsales	1.152	1.188
Recuperación de gastos	1.141	1.066
Liberación provisión por fraude	680	—
Ingresos comercio exterior	656	296
Ingresos por diferencia venta de bienes leasing	442	457
Ingreso por venta corta Corredora de Bolsa	425	234
Custodia y comisión de confianza	221	137
Utilidad por venta de activo fijo	177	110
Utilidad en recolocaciones bienes leasing	69	—
Venta de bienes recuperados leasing	33	—
Utilidad por venta de activos y pasivos de Sucursales Nueva York y Miami	—	38.459
Utilidad venta de acciones	—	10.352
Otros	2.259	2.068
<b>Subtotal</b>	<b>16.978</b>	<b>61.130</b>
<b>Total</b>	<b>22.739</b>	<b>69.408</b>

**37. Otros Gastos Operacionales:**

Durante los ejercicios 2009 y 2008, el Banco y sus filiales presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago</b>		
Provisiones por bienes recibidos en pago	208	—
Castigos de bienes recibidos en pago	3.838	4.188
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	273	916
<b>Subtotal</b>	<b>4.319</b>	<b>5.104</b>
<b>Provisiones por contingencias</b>		
Provisiones por riesgo país	2.010	—
Provisiones especiales para créditos al exterior	—	—
Provisiones adicionales para colocaciones	13.000	16.997
Otras provisiones por contingencias	5.043	10.714
<b>Subtotal</b>	<b>20.053</b>	<b>27.711</b>
<b>Otros gastos</b>		
Castigos por riesgo operacional	3.753	4.307
Administración de tarjetas	2.232	3.958
Transacción CDE	1.236	—
Provisión otros activos	1.039	5.047
Castigos y provisión por fraudes	721	1.687
Provisión bienes recuperados leasing	622	291
Gastos e impuestos tarjetas visa y mastercard	562	726
Juicios civiles	525	41
Otras provisiones	506	—
Gastos ejercicios anteriores	487	767
Seguro de desgravamen	395	343
Gastos operacionales y castigos por leasing	303	85
Aporte organismos fiscales	111	67
Pérdidas por venta de activo fijo	94	228
Asesorías	26	244
Castigo software	—	431
Transacción Sonda	—	1.173
Castigos de activo fijo	—	1.154
Otros	3.386	2.716
<b>Subtotal</b>	<b>15.998</b>	<b>23.265</b>
<b>Total</b>	<b>40.370</b>	<b>56.080</b>

## 38. 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, cuando dicha participación supera el (1% o 5%) de las acciones, 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 con partes relacionadas:

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

	Empresas Productivas		Sociedades de Inversión		Personas Naturales		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Créditos y cuentas por cobrar:</b>								
Colocaciones comerciales	224.746	225.755	34.492	34.439	614	803	259.852	260.997
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	8.315	8.509	8.315	8.509
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	2.167	1.858	2.167	1.858
Colocaciones brutas	224.746	225.755	34.492	34.439	11.096	11.170	270.334	271.364
Provisión sobre colocaciones	(751)	(615)	(215)	—	(45)	(39)	(1.011)	(654)
<b>Colocaciones netas</b>	<b>223.995</b>	<b>225.140</b>	<b>34.277</b>	<b>34.439</b>	<b>11.051</b>	<b>11.131</b>	<b>269.323</b>	<b>270.710</b>
<b>Créditos contingentes:</b>								
Avales y Fianzas	10.937	—	—	—	—	—	10.937	—
Cartas de crédito	3.819	9.003	—	—	—	—	3.819	9.003
Boletas de garantía	22.374	34.739	—	—	—	—	22.374	34.739
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	59.440	44.629	1.163	699	4.857	5.242	65.460	50.570
Total créditos contingentes	96.570	88.371	1.163	699	4.857	5.242	102.590	94.312
Provisión sobre créditos contingentes	(84)	(66)	—	—	—	—	(84)	(66)
<b>Colocaciones contingentes netas</b>	<b>96.486</b>	<b>88.305</b>	<b>1.163</b>	<b>699</b>	<b>4.857</b>	<b>5.242</b>	<b>102.506</b>	<b>94.246</b>
<b>Monto cubierto por garantías:</b>								
Hipoteca	82.720	152.903	3.679	52	11.685	11.676	98.084	164.631
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras	2.321	16.544	14.505	7.920	—	—	16.826	24.464
<b>Total garantías</b>	<b>85.041</b>	<b>169.447</b>	<b>18.184</b>	<b>7.972</b>	<b>11.685</b>	<b>11.676</b>	<b>114.910</b>	<b>189.095</b>
<b>Instrumentos adquiridos:</b>								
Para negociación	—	—	—	—	—	—	—	—
Para inversión	15.200	—	—	—	—	—	15.200	—
<b>Total instrumentos adquiridos</b>	<b>15.200</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>15.200</b>	<b>—</b>

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

	2009	2008
	MM\$	MM\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	79.101	68.050
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	16.088
Contratos de derivados financieros	172.474	117.752
Otros activos	2.656	4.596
<b>Total</b>	<b>254.231</b>	<b>206.486</b>
<b>Pasivos</b>		
Depósitos a la vista	50.971	68.370
Depósitos y otras captaciones a plazo	231.171	298.203
Contratos de derivados financieros	128.535	215.487
Otros pasivos	5.932	2.075
<b>Total</b>	<b>416.609</b>	<b>584.135</b>

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

Tipo de ingreso o gasto reconocido	2009		2008	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	8.000	2.772	28.830	34.855
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	50.073	24.075	41.801	22.069
Resultados de operaciones financieras	333.567	376.305	212.834	286.557
Resultados de cambio	133	8	554	—
Gastos de apoyo operacional	—	59.324	—	66.829
Otros ingresos y gastos	768	628	39.115	9
<b>Total</b>	<b>392.541</b>	<b>463.112</b>	<b>323.134</b>	<b>410.319</b>

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

**(d) Contratos con partes relacionadas:**

Los contratos celebrados durante cada ejercicio que no correspondan a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a UF 1.000.

El detalle de estos contratos se presenta a continuación:

Persona Relacionada	Descripción del Contrato	Fecha Contrato	Plazo (Años)	Monto Anual
				MM\$
Empresa Periodística La Tercera S.A.	Cobranding Tarjeta de Crédito	21-04-2008	5	252
Jorge Ergas Heymann	Asesorías al Directorio	09-01-2008	Indefinido	129
Banchile Seguros de Vida	Seguro de Desgravamen para Tarjetas de Crédito	31-12-2008	1	325
Bolsa de Comercio de Santiago	Derechos y Servicios Bursátiles	01-01-2009	Indefinido	34

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## (e) Pagos al personal clave de la gerencia:

	2009	2008
	MM\$	MM\$
Remuneraciones	2.648	3.762
Beneficios a corto plazo	3.064	4.125
Indemnizaciones por cese de contrato	741	1.063
Pagos basados en acciones	—	—
<b>Total</b>	<b>6.453</b>	<b>8.950</b>

## Conformación del personal clave:

	Nº de ejecutivos	
	2009	2008
<b>Cargo</b>		
Gerente General	1	1
Gerentes Generales de Filiales	8	8
Gerentes de División	13	17
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>26</b>

## (f) Gastos y Remuneraciones al Directorio:

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por Sesiones de Directorios		Dietas por Sesiones de Comités y Directorio Filiales (1)		Asesorías		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Pablo Granifo Lavín	332 (*)	363 (*)	39	51	291	332	—	—	662	746
Andrónico Luksic Craig	140	147	13	9	—	—	—	—	153	156
Jorge Awad Mehech	47	49	21	25	63	74	—	—	131	148
Jacob Ergas Ergas	47	49	17	19	53	47	—	—	117	115
Jaime Estévez Valencia	47	49	21	26	67	76	—	—	135	151
Guillermo Luksic Craig	47	49	6	13	—	—	—	—	53	62
Rodrigo Manubens Moltedo	47	49	19	25	55	66	—	—	121	140
Gonzalo Menéndez Duque	47	49	19	23	115	121	—	—	181	193
Francisco Pérez Mackenna	47	49	18	23	55	62	—	—	120	134
Thomas Fürst Freiwirth	47	49	19	21	49	56	—	—	115	126
Juan Andrés Fontaine Talavera	47	38	19	20	52	46	—	—	118	104
Hernán Büchi Buc	—	12	—	4	—	14	—	10	—	40
Jorge Ergas Heymann	—	1	—	2	—	2	—	—	—	5
Otros directores de filiales	—	—	—	—	119	123	—	—	119	123
<b>Total</b>	<b>895</b>	<b>953</b>	<b>211</b>	<b>261</b>	<b>919</b>	<b>1.019</b>	<b>—</b>	<b>10</b>	<b>2.025</b>	<b>2.243</b>

(1) Incluye honorarios pagados a los integrantes del Comité Asesor de Banchile Corredores de Seguros Ltda., por un monto de \$19 millones (\$22 millones en 2008).

(\*) Incluye una provisión de \$192 millones (\$216 millones en 2008) por concepto de incentivo cuyo pago está sujeto al cumplimiento del plan de resultados del Banco.

Los honorarios pagados por concepto de Asesorías de Directorio ascienden a \$233 millones (\$227 millones en 2008).

Los gastos correspondientes a viajes, viáticos y otros ascienden a \$227 millones (\$279 millones en 2008).

### 39. Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros:

#### (a) Instrumentos financieros registrados a valor razonable

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

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

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

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

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

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

#### Valuación de instrumentos financieros

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

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

#### Derivados

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

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

#### Inversión en Instrumentos Financieros

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

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

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos Financieros</b>								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y Banco Central de Chile	146.278	290.962	15.816	13.531	—	—	162.094	304.493
Otros instrumentos emitidos en el país	1.212	330	185.552	264.090	2.732	17.372	189.496	281.792
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	40.579	—	—	—	40.579
Inversiones en Fondos Mutuos	80.237	52.979	—	—	—	—	80.237	52.979
<b>Subtotal</b>	<b>227.727</b>	<b>344.271</b>	<b>201.368</b>	<b>318.200</b>	<b>2.732</b>	<b>17.372</b>	<b>431.827</b>	<b>679.843</b>
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	193.729	553.610	—	—	193.729	553.610
Swaps	—	—	370.417	321.603	—	—	370.417	321.603
Opciones Call	—	—	300	912	—	—	300	912
Opciones Put	—	—	65	323	—	—	65	323
Futuros	81	173	—	261	—	—	81	434
<b>Subtotal</b>	<b>81</b>	<b>173</b>	<b>564.511</b>	<b>876.709</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>564.592</b>	<b>876.882</b>
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Swaps	—	—	3.208	27.844	—	—	3.208	27.844
<b>Subtotal</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3.208</b>	<b>27.844</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3.208</b>	<b>27.844</b>
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta								
Del Estado y Banco Central de Chile	—	—	448.289	423.681	—	—	448.289	423.681
Otros instrumentos emitidos en el país	—	—	486.652	432.036	128.285	112.835	614.937	544.871
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	202.436	102.886	202.436	102.886
<b>Subtotal</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>934.941</b>	<b>855.717</b>	<b>330.721</b>	<b>215.721</b>	<b>1.265.662</b>	<b>1.071.438</b>
<b>Total</b>	<b>227.808</b>	<b>344.444</b>	<b>1.704.028</b>	<b>2.078.470</b>	<b>333.453</b>	<b>233.093</b>	<b>2.265.289</b>	<b>2.656.007</b>
<b>Pasivos Financieros</b>								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	179.160	478.580	—	—	179.160	478.580
Swaps	—	—	352.112	368.066	—	—	352.112	368.066
Opciones Call	—	—	244	1.549	—	—	244	1.549
Opciones Put	—	—	376	781	—	—	376	781
Futuros	—	2.217	183	—	—	—	183	2.217
Otros	—	—	21	21	—	—	21	21
<b>Subtotal</b>	<b>—</b>	<b>2.217</b>	<b>532.096</b>	<b>848.997</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>532.096</b>	<b>851.214</b>
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Swaps	—	—	6.144	11.585	—	—	6.144	11.585
<b>Subtotal</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6.144</b>	<b>11.585</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6.144</b>	<b>11.585</b>
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>2.217</b>	<b>538.240</b>	<b>860.582</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>538.240</b>	<b>862.799</b>

**(b) Conciliación Nivel 3**

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin de período para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3:

Al 31 de diciembre de 2009					
	Saldo al 01-Ene-09	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio	Neto de Compras, ventas y acuerdos	Saldo al 31-Dic-09
<b>Activos Financieros</b>	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos para Negociación:					
Otros instrumentos emitidos en el país	17.372	1.213	—	(15.853)	2.732
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>17.372</b>	<b>1.213</b>	<b>—</b>	<b>(15.853)</b>	<b>2.732</b>
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:					
Otros instrumentos emitidos en el país	112.835	(4.429)	6.207	13.672	128.285
Instrumentos emitidos en el exterior	102.886	(5.809)	21.417	83.942	202.436
<b>Total</b>	<b>215.721</b>	<b>(10.238)</b>	<b>27.624</b>	<b>97.614</b>	<b>330.721</b>

Al 31 de diciembre de 2008					
	Saldo al 01-Ene-08	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio	Neto de Compras, ventas y acuerdos	Saldo al 31-Dic-08
<b>Activos Financieros</b>	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos para Negociación:					
Otros instrumentos emitidos en el país	122.265	2.231	—	(107.124)	17.372
Instrumentos emitidos en el exterior	22.194	3.368	—	(25.562)	—
<b>Total</b>	<b>144.459</b>	<b>5.599</b>	<b>—</b>	<b>(132.686)</b>	<b>17.372</b>
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:					
Otros instrumentos emitidos en el país	—	5.923	(5.083)	111.995	112.835
Instrumentos emitidos en el exterior	—	20.146	(12.348)	95.088	102.886
<b>Total</b>	<b>—</b>	<b>26.069</b>	<b>(17.431)</b>	<b>207.083</b>	<b>215.721</b>

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

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

	Al 31 de diciembre de 2009		Al 31 de diciembre de 2008	
	Nivel 3	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo	Nivel 3	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos Financieros</b>				
Instrumentos para Negociación				
Otros instrumentos emitidos en el país	2.732	3	17.372	977
<b>Total</b>	<b>2.732</b>	<b>3</b>	<b>17.372</b>	<b>977</b>
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otros instrumentos emitidos en el país	128.285	1.492	112.835	6.348
Instrumentos emitidos en el exterior	202.436	2.249	102.886	793
<b>Total</b>	<b>330.721</b>	<b>3.741</b>	<b>215.721</b>	<b>7.141</b>

De manera de sensibilizar la valoración se modificaron las tasas de valoración de los instrumentos de inversión, utilizando proveedores externos de información.

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## (d) Otros activos y pasivos

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

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	2009	2008	2009	2008
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	727.553	751.223	727.553	751.223
Operaciones con liquidación en curso	526.051	807.625	526.051	807.625
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	79.401	75.519	79.401	75.519
<b>Subtotal</b>	<b>1.333.005</b>	<b>1.634.367</b>	<b>1.333.005</b>	<b>1.634.367</b>
Adeudado por bancos				
Bancos del país	123.796	260.669	123.796	260.669
Bancos del exterior	325.185	61.323	325.185	61.323
<b>Subtotal</b>	<b>448.981</b>	<b>321.992</b>	<b>448.981</b>	<b>321.992</b>
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	8.529.114	9.337.501	8.511.295	9.210.358
Colocaciones para vivienda	2.510.794	2.300.332	2.648.188	2.325.378
Colocaciones de consumo	1.822.003	1.794.883	1.827.632	1.621.499
<b>Subtotal</b>	<b>12.861.911</b>	<b>13.432.716</b>	<b>12.987.115</b>	<b>13.157.235</b>
<b>Total</b>	<b>14.643.897</b>	<b>15.389.075</b>	<b>14.769.101</b>	<b>15.113.594</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.718.076	3.007.261	3.718.076	3.007.261
Operaciones con liquidación en curso	325.056	479.789	325.056	479.789
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	308.028	420.658	308.028	420.658
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.427.481	8.472.590	7.412.045	8.404.379
Obligaciones con bancos	1.368.226	1.498.549	1.359.636	1.484.093
Otras obligaciones financieras	176.150	93.708	176.150	93.708
<b>Subtotal</b>	<b>13.323.017</b>	<b>13.972.555</b>	<b>13.298.991</b>	<b>13.889.888</b>
Instrumentos de Deuda Emitidos				
Letras de crédito para vivienda	169.996	215.095	168.721	204.308
Letras de crédito para fines generales	95.585	134.833	94.868	128.071
Bonos corrientes	815.734	994.583	797.245	920.048
Bonos subordinados	506.683	555.576	549.959	555.916
<b>Subtotal</b>	<b>1.587.998</b>	<b>1.900.087</b>	<b>1.610.793</b>	<b>1.808.343</b>
<b>Total</b>	<b>14.911.015</b>	<b>15.872.642</b>	<b>14.909.784</b>	<b>15.698.231</b>

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

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.

#### 40. Vencimiento de Activos y Pasivos:

A continuación se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2009 y 2008. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

2009							
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activo</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	727.553	—	—	—	—	—	727.553
Operaciones con liquidación en curso	526.051	—	—	—	—	—	526.051
Instrumentos para negociación	431.827	—	—	—	—	—	431.827
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8.790	3.193	67.418	—	—	—	79.401
Contratos de derivados financieros	35.853	86.726	135.525	149.449	44.184	116.063	567.800
Adeudado por bancos (**)	218.516	34.500	170.627	12.719	13.796	—	450.158
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.548.306	1.203.119	2.732.699	2.791.340	1.517.776	3.030.165	12.823.405
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	229.353	140.371	345.306	114.492	92.775	343.365	1.265.662
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total activos financieros</b>	<b>3.726.249</b>	<b>1.467.909</b>	<b>3.451.575</b>	<b>3.068.000</b>	<b>1.668.531</b>	<b>3.489.593</b>	<b>16.871.857</b>

2008							
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activo</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	751.223	—	—	—	—	—	751.223
Operaciones con liquidación en curso	807.625	—	—	—	—	—	807.625
Instrumentos para negociación	679.843	—	—	—	—	—	679.843
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	50.141	8.614	16.764	—	—	—	75.519
Contratos de derivados financieros	104.362	204.064	284.874	118.957	97.273	95.196	904.726
Adeudado por bancos (**)	286.071	5.787	30.450	—	—	—	322.308
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.807.714	1.483.034	2.667.174	2.603.321	1.366.197	3.366.422	13.293.862
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	119.516	180.235	387.361	113.257	89.473	181.596	1.071.438
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total activos financieros</b>	<b>4.606.495</b>	<b>1.881.734</b>	<b>3.386.623</b>	<b>2.835.535</b>	<b>1.552.943</b>	<b>3.643.214</b>	<b>17.906.544</b>

(\*) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio. Por consiguiente, se excluyen los créditos morosos que ascienden a \$361.148 millones (\$381.653 millones en 2008), de los cuales \$46.764 millones (\$88.985 millones en 2008) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(\*\*) Estos saldos se representan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a \$322.642 millones (\$242.799 millones en 2008) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y \$1.177 millones (\$316 millones en 2008) para adeudado por bancos.

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

2009

	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Pasivos</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.718.076	—	—	—	—	—	3.718.076
Operaciones con liquidación en curso	325.056	—	—	—	—	—	325.056
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	296.594	11.434	—	—	—	—	308.028
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	3.085.727	1.713.175	2.273.148	195.251	2.121	24	7.269.446
Contratos de derivados financieros	41.175	99.014	138.413	95.701	47.877	116.060	538.240
Obligaciones con bancos	201.743	200.894	823.789	—	65.836	75.964	1.368.226
Instrumentos de deuda emitidos	137.935	176.373	53.750	426.217	211.356	582.367	1.587.998
Otras obligaciones financieras	139.731	674	3.932	11.234	9.788	10.791	176.150
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>7.946.037</b>	<b>2.201.564</b>	<b>3.293.032</b>	<b>728.403</b>	<b>336.978</b>	<b>785.206</b>	<b>15.291.220</b>

2008

	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Pasivos</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.007.261	—	—	—	—	—	3.007.261
Operaciones con liquidación en curso	479.789	—	—	—	—	—	479.789
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	406.857	12.411	1.390	—	—	—	420.658
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	3.498.798	1.812.380	2.428.046	576.086	9	—	8.315.319
Contratos de derivados financieros	105.913	118.931	370.471	99.888	74.192	93.404	862.799
Obligaciones con bancos	65.635	592.204	661.139	179.571	—	—	1.498.549
Instrumentos de deuda emitidos	277.859	23.442	195.475	419.475	384.231	599.605	1.900.087
Otras obligaciones financieras	48.047	183	1.247	13.068	3.947	27.216	93.708
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>7.890.159</b>	<b>2.559.551</b>	<b>3.657.768</b>	<b>1.288.088</b>	<b>462.379</b>	<b>720.225</b>	<b>16.578.170</b>

(\*\*\*) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a \$158.035 millones (\$157.271 millones en 2008).

## 41. Administración del Riesgo:

### (1) Introducción:

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

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

**(a) Estructura de Administración de Riesgo**

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

El Banco segregó la gestión en dos divisiones que reportan directamente a la Gerencia General. Estas son la División Riesgo Empresas y Mercado y la División Riesgo Personas, las cuales tienen una organización interna acorde con la estructura comercial y cuentan con independencia funcional, además de la Gerencia de Riesgo Operacional que reporta a la División de Operaciones y Tecnología.

La División de Riesgo Empresas y Mercado vela por la calidad de la cartera y la optimización de la relación riesgo-retorno para todos los segmentos de Empresas, desde PYMES hasta Corporaciones, además de la Banca Privada. Asimismo, bajo su responsabilidad está la gestión de los riesgos financieros y de mercado de la Corporación. Por otra parte, la División Riesgo Personas cumple similar tarea para todos los segmentos de personas, incluyendo la cartera de la División de Créditos de Consumo CrediChile. La Gerencia de Riesgo Operacional monitorea los eventos de pérdida por factores operacionales o administrativos, técnicos o fraudes, verifica controles y recomienda medidas correctivas.

**(i) Directorio**

El Directorio del Banco de Chile está permanentemente informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, participando a través de sus Comités de Finanzas, de Créditos, de Cartera y de Auditoría, en los cuales se revisa el estado de los riesgos de crédito y mercado. El Directorio participa activamente en cada uno de ellos, informándose del estado de la cartera y participando de las definiciones estratégicas que impactan la calidad del portfolio.

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

Es la instancia de revisión mensual de evolución y estado actual de las posiciones financieras y de los riesgos de mercado, de precio y liquidez. Revisa en forma particular la estimación de resultados de posiciones financieras, con el fin de medir la relación riesgo-retorno de los negocios de Tesorería; la evolución y pronóstico del uso de capital.

**(iii) Comités de Crédito**

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

**(iv) Comité de Cartera**

Instancia en la que se realiza una revisión detallada de la evolución de las principales variables de riesgo crédito. Se revisan indicadores como índices de riesgo, de morosidad, de cartera deteriorada, de costos de cartera, entre otros. Esta revisión incluye información agregada a nivel de portfolio, con aperturas por sector de actividad, por segmentos, por unidades de negocio, por clasificación de crédito, etc. Sin embargo, también se revisan en detalle los principales deudores de la corporación ya sea por exposición como por deterioro. Este comité está compuesto por el Presidente del Directorio, a lo menos un director, el Gerente General y Gerentes de Riesgo de Crédito.

**(v) Tesorería**

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

**(vi) Comité de Riesgo Operacional**

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

## **(b) Auditoría Interna**

Los procesos de administración de riesgo a lo largo de la Corporación son auditados permanentemente por la función de auditoría interna, que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la administración y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Directorio por intermedio del Comité de Directores y Auditoría.

## **(c) Metodología de Medición**

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

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

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

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

## **(d) Mitigación de riesgo de tasa de interés del Libro de Banca mediante derivados**

El Banco utiliza derivados para administrar exposiciones que surgen de cambios en las tasas de interés de préstamos y bonos del portafolio Disponible para la Venta a través de coberturas contables.

La efectividad de cada una de las coberturas es evaluada mensualmente por el área de Información y Control de Riesgo de Mercado. En situaciones de ineffectividad, se debe definir una nueva estructura de cobertura en el caso de querer continuar mitigando el riesgo mediante esta herramienta.

## **(e) Uso de Garantías**

El Banco usa activamente garantías para reducir sus riesgos crediticios (ver más adelante para obtener más detalle).

## **(2) Riesgo de Crédito**

Es el riesgo de que el Banco incurra en una pérdida debido a que sus clientes o contrapartes no cumplieron con sus obligaciones contractuales.

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

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

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

#### (a) Proceso de Admisión

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

**Modelo Automatizado:** se orienta a los mercados masivos de personas naturales, sin giro comercial, y se basa en la automatización integral de los procesos, admisión, aprobación, seguimiento y cobranza, y en sistemas de aprobación vía puntaje (“scoring”) y comportamiento (“behavior”).

Adicionalmente, se ha desarrollado un amplio nivel de inteligencia en la selección de clientes, con una significativa capacidad de discriminar entre sujetos de diferentes fundamentos crediticios. Es así como existen modelos específicos, segmentados y diferentes para la Banca de Personas y para CrediChile. En el caso de CrediChile existen distinciones para clientes dependientes –separado en 5 subsegmentos–, y para independientes. En Banca de Personas existen segmentos por actividad y antigüedad de la relación con el Banco.

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

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

#### (b) Control y Seguimiento

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

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

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

#### (c) Instrumentos Derivados

El valor de los instrumentos financieros derivados está en todo momento reflejado en el balance de la Corporación. Adicionalmente, el riesgo generado por estos, determinado según los modelos de la SBIF, es controlado contra líneas de crédito al inicio de cada transacción.

#### (d) Concentración Portafolio

La exposición máxima al riesgo de crédito sin tomar en cuenta garantías u otras mejoras crediticias por cliente o contraparte al 31 de diciembre de 2009 no supera el 10% del patrimonio efectivo del Banco, al igual que a Diciembre 2008.

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$
<b>Activos Financieros</b>		
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	<b>478.576</b>	<b>222.709</b>
<b>Instrumentos para Negociación</b>		
Del Estado y Banco Central de Chile	162.094	—
Otros instrumentos emitidos en el país	189.496	—
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	79.852	116
<b>Subtotal</b>	<b>431.442</b>	<b>116</b>
<b>Contratos de Recompra y Préstamos de Valores</b>	<b>79.401</b>	—
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>		
Forwards	114.950	48.781
Swaps	178.048	165.129
Opciones Call	300	—
Opciones Put	65	—
Futuros	—	—
Otros	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>293.363</b>	<b>213.910</b>
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>		
Forwards	—	—
Swaps	—	2.150
Opciones Call	—	—
Opciones Put	—	—
Futuros	—	—
Otros	—	—
<b>Subtotal</b>	—	<b>2.150</b>
<b>Adeudado por Bancos</b>		
Bancos del país	123.796	—
Bancos del exterior	—	211
<b>Subtotal</b>	<b>123.796</b>	<b>211</b>
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>		
Colocaciones comerciales	8.363.132	226
Colocaciones para vivienda	2.524.693	—
Colocaciones de consumo	1.930.595	—
<b>Subtotal</b>	<b>12.818.420</b>	<b>226</b>
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>		
Del Estado y Banco Central de Chile	448.289	—
Otros instrumentos emitidos en el país	614.937	—
Instrumentos emitidos en el exterior	126.693	36.426
<b>Subtotal</b>	<b>1.189.919</b>	<b>36.426</b>
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	—	—

Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
—	<b>26.268</b>	<b>727.553</b>
—	—	162.094
—	—	189.496
—	—	—
73	196	80.237
<b>73</b>	<b>196</b>	<b>431.827</b>
—	—	<b>79.401</b>
—	29.998	193.729
—	27.240	370.417
—	—	300
—	—	65
—	81	81
—	—	—
—	<b>57.319</b>	<b>564.592</b>
—	—	—
—	1.058	3.208
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	<b>1.058</b>	<b>3.208</b>
—	—	123.796
190.208	134.766	325.185
<b>190.208</b>	<b>134.766</b>	<b>448.981</b>
191.177	174.730	8.729.265
—	—	2.524.693
—	—	1.930.595
<b>191.177</b>	<b>174.730</b>	<b>13.184.553</b>
—	—	448.289
—	—	614.937
18.753	20.564	202.436
<b>18.753</b>	<b>20.564</b>	<b>1.265.662</b>
—	—	—

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Servicios Financieros	Gobierno	Personas	Comercio	Manufactura	Minería	Electricidad, Gas y Agua
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos Financieros</b>							
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	<b>451.473</b>	<b>127.166</b>	—	—	—	—	—
<b>Instrumentos para Negociación</b>							
Del Estado y Banco Central de Chile	—	162.094	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	189.496	—	—	—	—	—	—
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	—	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>189.496</b>	<b>162.094</b>	—	—	—	—	—
<b>Contratos de Recompra y Préstamos de Valores</b>	<b>3.844</b>	—	—	<b>36.463</b>	<b>4.710</b>	<b>7.600</b>	<b>23.272</b>
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>							
Forwards	161.908	—	119	16.488	3.465	548	1.890
Swaps	318.270	—	—	3.761	1.449	479	28.037
Opciones Call	—	—	—	15	245	—	—
Opciones Put	—	—	—	64	1	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>480.178</b>	—	<b>119</b>	<b>20.328</b>	<b>5.160</b>	<b>1.027</b>	<b>29.927</b>
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>							
Forwards	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	3.208	—	—	—	—	—	—
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>3.208</b>	—	—	—	—	—	—
<b>Adeudado por Bancos</b>							
Bancos del país	13.796	110.000	—	—	—	—	—
Bancos del exterior	325.185	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>338.981</b>	<b>110.000</b>	—	—	—	—	—
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>							
Colocaciones comerciales (*)	—	—	—	—	—	—	—
Colocaciones para vivienda	157.255	—	2.223.268	26.095	6.855	843	61
Colocaciones de consumo	79.036	—	1.762.546	17.157	5.332	558	7
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>							
Del Estado y Banco Central de Chile	—	448.289	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	554.558	—	—	—	5.928	—	27.776
Instrumentos emitidos en el exterior	79.617	26.568	—	—	49.638	4.910	36.935
<b>Subtotal</b>	<b>634.175</b>	<b>474.857</b>	—	—	<b>55.566</b>	<b>4.910</b>	<b>64.711</b>
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	—	—	—	—	—	—	—

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

Agricultura y Ganadería	Forestal	Pesca	Transportes y Telecomunicación	Construcción	Servicios	Otros	Total
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
—	—	—	—	—	148.914	—	727.553
—	—	—	—	—	—	—	162.094
—	—	—	—	—	—	—	189.496
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	80.237	80.237
—	—	—	—	—	—	80.237	431.827
<b>831</b>	—	<b>15</b>	<b>2.260</b>	<b>19</b>	<b>387</b>	—	<b>79.401</b>
543	—	135	8.037	454	142	—	193.729
302	—	2.446	15.405	268	—	—	370.417
2	—	2	36	—	—	—	300
—	—	—	—	—	—	—	65
—	—	—	—	81	—	—	81
—	—	—	—	—	—	—	—
<b>847</b>	—	<b>2.583</b>	<b>23.478</b>	<b>803</b>	<b>142</b>	—	<b>564.592</b>
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	3.208
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	3.208
—	—	—	—	—	—	—	123.796
—	—	—	—	—	—	—	325.185
—	—	—	—	—	—	—	448.981
—	—	—	—	—	—	—	—
10.635	—	692	7.400	5.484	6.148	79.957	2.524.693
14.552	—	491	5.858	3.336	2.702	39.020	1.930.595
—	—	—	—	—	—	—	448.289
—	—	—	10.505	2.727	13.443	—	614.937
—	—	—	—	—	—	4.768	202.436
—	—	—	<b>10.505</b>	<b>2.727</b>	<b>13.443</b>	<b>4.768</b>	<b>1.265.662</b>
—	—	—	—	—	—	—	—

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial para Diciembre 2008.

	Chile MM\$	Estados Unidos MM\$
<b>Activos Financieros</b>		
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	<b>465.020</b>	<b>219.983</b>
<b>Instrumentos para Negociación</b>		
Del Estado y Banco Central de Chile	304.493	—
Otros instrumentos emitidos en el país	281.792	—
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	52.471	508
<b>Subtotal</b>	<b>638.756</b>	<b>508</b>
<b>Contratos de Recompra y Préstamos de Valores</b>	<b>75.519</b>	—
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>		
Forwards	500.235	25.121
Swaps	180.343	106.174
Opciones Call	912	—
Opciones Put	323	—
Futuros	—	434
Otros	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>681.813</b>	<b>131.729</b>
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>		
Forwards	—	—
Swaps	—	27.844
Opciones Call	—	—
Opciones Put	—	—
Futuros	—	—
Otros	—	—
<b>Subtotal</b>	—	<b>27.844</b>
<b>Adeudado por Bancos</b>		
Bancos del país	260.669	—
Bancos del exterior	—	183
<b>Subtotal</b>	<b>260.669</b>	<b>183</b>
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>		
Colocaciones comerciales	9.235.222	3.072
Colocaciones para vivienda	2.313.607	—
Colocaciones de consumo	1.890.563	—
<b>Subtotal</b>	<b>13.439.392</b>	<b>3.072</b>
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>		
Del Estado y Banco Central de Chile	423.681	—
Otros instrumentos emitidos en el país	544.871	—
Instrumentos emitidos en el exterior	84.815	—
<b>Subtotal</b>	<b>1.053.367</b>	—
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	—	—

Brasil MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
—	<b>66.220</b>	<b>751.223</b>
—	—	304.493
—	—	281.792
—	40.579	40.579
—	—	52.979
—	<b>40.579</b>	<b>679.843</b>
—	—	<b>75.519</b>
—	28.254	553.610
—	35.086	321.603
—	—	912
—	—	323
—	—	434
—	—	—
—	<b>63.340</b>	<b>876.882</b>
—	—	—
—	—	27.844
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	<b>27.844</b>
—	—	260.669
27.461	33.679	61.323
<b>27.461</b>	<b>33.679</b>	<b>321.992</b>
62.438	170.613	9.471.345
—	—	2.313.607
—	—	1.890.563
<b>62.438</b>	<b>170.613</b>	<b>13.675.515</b>
—	—	423.681
—	—	544.871
18.071	—	102.886
<b>18.071</b>	—	<b>1.071.438</b>
—	—	—

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Servicios Financieros	Gobierno	Personas	Comercio	Manufactura	Minería	Electricidad, Gas y Agua
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos Financieros</b>							
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	<b>458.730</b>	<b>168.255</b>	—	—	—	—	—
<b>Instrumentos para Negociación</b>							
Del Estado y Banco Central de Chile	—	304.493	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	280.389	—	—	1.403	—	—	—
Instrumentos emitidos en el exterior	40.579	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	—	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>320.968</b>	<b>304.493</b>	—	<b>1.403</b>	—	—	—
<b>Contratos de Recompra y Préstamos de Valores</b>	<b>1.300</b>	<b>46.136</b>	—	<b>6.461</b>	<b>1.408</b>	<b>547</b>	<b>15.686</b>
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>							
Forwards	494.955	—	6	4.930	7.608	116	979
Swaps	229.473	—	—	1.160	580	7.132	22.228
Opciones Call	—	—	—	391	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	323	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>724.428</b>	—	<b>6</b>	<b>6.804</b>	<b>8.188</b>	<b>7.248</b>	<b>23.207</b>
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>							
Forwards	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	27.844	—	—	—	—	—	—
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>27.844</b>	—	—	—	—	—	—
<b>Adeudado por Bancos</b>							
Bancos del país	10.005	250.664	—	—	—	—	—
Bancos del exterior	61.323	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>71.328</b>	<b>250.664</b>	—	—	—	—	—
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>							
Colocaciones comerciales (*)	—	—	—	—	—	—	—
Colocaciones para vivienda	1.520	—	2.146.303	31.278	8.628	1.191	68
Colocaciones de consumo	507	—	1.742.330	23.618	8.620	1.228	24
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>							
Del Estado y Banco Central de Chile	—	423.681	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	500.926	—	—	7.889	5.094	—	19.797
Instrumentos emitidos en el exterior	2.727	15.345	—	—	49.118	—	35.696
<b>Subtotal</b>	<b>503.653</b>	<b>439.026</b>	—	<b>7.889</b>	<b>54.212</b>	—	<b>55.493</b>
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	—	—	—	—	—	—	—

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

Agricultura y Ganadería	Forestal	Pesca	Transportes y Telecomunicación	Construcción	Servicios	Otros	Total
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
—	—	—	—	—	124.238	—	751.223
—	—	—	—	—	—	—	304.493
—	—	—	—	—	—	—	281.792
—	—	—	—	—	—	—	40.579
—	—	—	—	—	—	52.979	52.979
—	—	—	—	—	—	52.979	679.843
186	—	39	3.064	456	77	159	75.519
1.834	—	1.884	395	834	74	39.995	553.610
4.784	—	4.632	4.228	2.395	—	44.991	321.603
456	—	65	—	—	—	—	912
—	—	—	—	—	—	—	323
—	—	—	—	—	—	434	434
—	—	—	—	—	—	—	—
7.074	—	6.581	4.623	3.229	74	85.420	876.882
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	27.844
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—	27.844
—	—	—	—	—	—	—	260.669
—	—	—	—	—	—	—	61.323
—	—	—	—	—	—	—	321.992
—	—	—	—	—	—	—	—
15.088	—	—	9.580	8.287	13.280	78.384	2.313.607
21.966	—	—	8.690	5.340	6.403	71.837	1.890.563
—	—	—	—	—	—	—	423.681
—	—	—	8.180	2.985	—	—	544.871
—	—	—	—	—	—	—	102.886
—	—	—	8.180	2.985	—	—	1.071.438
—	—	—	—	—	—	—	—

## **(e) Garantías y otras mejoras crediticias**

La cantidad y tipo de garantías requeridas depende de la evaluación del riesgo crediticio de la contraparte. Existen pautas respecto de la aceptabilidad de tipos de garantías y parámetros de valuación.

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

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

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

La administración se preocupa de tener garantías aceptables según normativa externa, y según pautas y parámetros de política interna. El Banco tiene cerca de 153.000 garantías constituidas y la mayor concentración según valor está dado por bienes inmuebles.

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

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

## **(f) Calidad crediticia por clase de activos**

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

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

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia por clase de activo para líneas del Estado de Situación Financiera, en base al sistema de clasificación de crédito del Banco para Diciembre 2009.

	A1	A2	A3	B	C1	C2	Cartera Deteriorada	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos Financieros</b>									
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	<b>300.368</b>	<b>8.348</b>	<b>157.880</b>	<b>259.160</b>	—	—	—	<b>1.797</b>	<b>727.553</b>
<b>Instrumentos para Negociación</b>									
Del Estado y Banco Central de Chile	162.094	—	—	—	—	—	—	—	162.094
Otros instrumentos emitidos en el país	147.447	42.049	—	—	—	—	—	—	189.496
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	—	—	—	—	—	—	—	80.237	80.237
<b>Subtotal</b>	<b>309.541</b>	<b>42.049</b>	—	—	—	—	—	<b>80.237</b>	<b>431.827</b>
<b>Contratos de Recompra y Préstamos de Valores</b>	<b>1.239</b>	<b>23.352</b>	<b>12.168</b>	<b>42.627</b>	—	—	<b>15</b>	—	<b>79.401</b>
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>									
Forwards	83.919	52.519	25.579	31.591	2	—	—	119	193.729
Swaps	114.687	206.120	15.888	31.286	1.430	—	1.006	—	370.417
Opciones Call	—	—	259	39	—	—	—	2	300
Opciones Put	—	—	48	17	—	—	—	—	65
Futuros	—	81	—	—	—	—	—	—	81
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>198.606</b>	<b>258.720</b>	<b>41.774</b>	<b>62.933</b>	<b>1.432</b>	—	<b>1.006</b>	<b>121</b>	<b>564.592</b>
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>									
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	1.722	1.161	—	325	—	—	—	—	3.208
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>1.722</b>	<b>1.161</b>	—	<b>325</b>	—	—	—	—	<b>3.208</b>
<b>Adeudado por Bancos</b>									
Bancos del país	110.000	13.796	—	—	—	—	—	—	123.796
Bancos del exterior	21.530	72.192	228.412	3.051	—	—	—	—	325.185
<b>Subtotal</b>	<b>131.530</b>	<b>85.988</b>	<b>228.412</b>	<b>3.051</b>	—	—	—	—	<b>448.981</b>
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>									
Colocaciones comerciales	32.067	2.290.427	2.074.847	3.446.251	136.957	6.195	418.057	324.464	8.729.265
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	—	—	68.787	2.455.906	2.524.693
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	—	—	135.675	1.794.920	1.930.595
<b>Subtotal</b>	<b>32.067</b>	<b>2.290.427</b>	<b>2.074.847</b>	<b>3.446.251</b>	<b>136.957</b>	<b>6.195</b>	<b>622.519</b>	<b>4.575.290</b>	<b>13.184.553</b>
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>									
Del Estado y Banco Central de Chile	448.289	—	—	—	—	—	—	—	448.289
Otros instrumentos emitidos en el país	284.755	276.064	18.071	36.047	—	—	—	—	614.937
Instrumentos emitidos en el exterior	69.878	78.876	—	48.914	—	—	—	4.768	202.436
<b>Subtotal</b>	<b>802.922</b>	<b>354.940</b>	<b>18.071</b>	<b>84.961</b>	—	—	—	<b>4.768</b>	<b>1.265.662</b>
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	—

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

La siguiente tabla muestra la calidad crediticia por clase de activo para líneas del Estado de Situación Financiera, en base al sistema de clasificación de crédito del Banco para Diciembre 2008.

	A1	A2	A3	B	C1	C2	Otros	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos Financieros</b>								
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	614.315	11.868	—	125.040	—	—	—	751.223
<b>Instrumentos para Negociación</b>								
Del Estado y Banco Central de Chile	304.493	—	—	—	—	—	—	304.493
Otros instrumentos emitidos en el país	213.356	65.922	297	2.217	—	—	—	281.792
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	40.579	—	—	—	—	40.579
Inversiones en Fondos Mutuos	—	—	—	—	—	—	52.979	52.979
<b>Subtotal</b>	<b>517.849</b>	<b>65.922</b>	<b>40.876</b>	<b>2.217</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>52.979</b>	<b>679.843</b>
<b>Contratos de Recompra y Préstamos de Valores</b>	<b>12.300</b>	<b>37.222</b>	<b>17.589</b>	<b>8.220</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>188</b>	<b>75.519</b>
<b>Contratos de Derivados de Negociación</b>								
Forwards	138.879	334.098	21.264	38.189	—	—	21.180	553.610
Swaps	211.834	47.284	16.568	44.126	4	—	1.787	321.603
Opciones Call	—	326	195	391	—	—	—	912
Opciones Put	—	215	—	108	—	—	—	323
Futuros	173	—	—	—	—	—	261	434
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>350.886</b>	<b>381.923</b>	<b>38.027</b>	<b>82.814</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>23.228</b>	<b>876.882</b>
<b>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</b>								
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	27.844	—	—	—	—	—	—	27.844
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>27.844</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>27.844</b>
<b>Adeudado por Bancos</b>								
Bancos del país	250.664	10.005	—	—	—	—	—	260.669
Bancos del exterior	8.572	6.327	30.181	16.243	—	—	—	61.323
<b>Subtotal</b>	<b>259.236</b>	<b>16.332</b>	<b>30.181</b>	<b>16.243</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>321.992</b>
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>								
Colocaciones comerciales	287.220	2.454.840	2.375.691	3.625.075	171.896	102.047	454.576	9.471.345
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	—	—	2.313.607	2.313.607
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	—	—	1.890.563	1.890.563
<b>Subtotal</b>	<b>287.220</b>	<b>2.454.840</b>	<b>2.375.691</b>	<b>3.625.075</b>	<b>171.896</b>	<b>102.047</b>	<b>4.658.746</b>	<b>13.675.515</b>
<b>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta</b>								
Del Estado y Banco Central de Chile	423.681	—	—	—	—	—	—	423.681
Otros instrumentos emitidos en el país	69.712	432.916	4.859	37.384	—	—	—	544.871
Instrumentos emitidos en el exterior	15.347	64.896	2.725	19.918	—	—	—	102.886
<b>Subtotal</b>	<b>508.740</b>	<b>497.812</b>	<b>7.584</b>	<b>57.302</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.071.438</b>
<b>Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento</b>	—	—	—	—	—	—	—	—

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

Plazos:

Mora 1: 1 a 29 días

Mora 2: 30 a 59 días

Mora 3: 60 a 89 días

Al 31 de Diciembre de 2009:

	Mora 1	Mora 2	Mora 3	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Adeudado por Bancos</b>	662	—	—	662
<b>Colocaciones Comerciales</b>				
Préstamos comerciales	17.375	6.526	4.193	28.094
Créditos de comercio exterior	10.084	90	661	10.835
Operaciones de factoraje	17.248	3.409	528	21.185
Operaciones de leasing comercial	1.894	774	331	2.999
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.236	1.213	792	3.241
<b>Colocaciones para Vivienda</b>	389	360	17	766
<b>Colocaciones de Consumo</b>	13.084	6.627	3.982	23.693
<b>Total</b>	<b>61.972</b>	<b>18.999</b>	<b>10.504</b>	<b>91.475</b>

Al 31 de Diciembre de 2008:

	Mora 1	Mora 2	Mora 3	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Adeudado por Bancos</b>	6.485	—	—	6.485
<b>Colocaciones Comerciales</b>				
Préstamos comerciales	25.574	12.185	2.867	40.626
Créditos de comercio exterior	32.301	933	347	33.581
Operaciones de factoraje	24.829	3.483	446	28.758
Operaciones de leasing comercial	2.385	965	317	3.667
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.450	1.563	1.171	4.184
<b>Colocaciones para Vivienda</b>	372	686	4	1.062
<b>Colocaciones de Consumo</b>	13.254	5.128	3.083	21.465
<b>Total</b>	<b>106.650</b>	<b>24.943</b>	<b>8.235</b>	<b>139.828</b>

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones individualmente clasificadas como deterioradas al 31 de diciembre de 2009 es de \$ 187.899 millones (\$104.254 millones en 2008).

#### (g) Bienes Recibidos en Pago

El Banco cuenta con bienes recibidos en pago por un monto de \$5.547 millones al 31 de diciembre de 2009 (\$3.915 millones en 2008), que en su mayoría son propiedades. Todos estos bienes son administrados para su venta.

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## (h) Renegociados

Valor libro por clase de activo financiero cuyos términos han sido renegociados:

	2009	2008
<b>Activos Financieros</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
<b>Adeudado por Bancos</b>		
Bancos del País	—	—
Bancos del Exterior	—	—
<b>Subtotal</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		
Colocaciones comerciales	169.642	12.215
Colocaciones para viviendas	10.908	9.623
Colocaciones de consumo	176.795	112.681
<b>Subtotal</b>	<b>357.345</b>	<b>134.519</b>
<b>Total activos financieros renegociados</b>	<b>357.345</b>	<b>134.519</b>

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

## (i) Evaluación de Deterioro

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

## (j) Contingentes

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

La exposición al riesgo de crédito generada por las obligaciones contingentes es revelada en nota 26.

### (3) Riesgo Financiero:

Riesgo Financiero o de Mercado es el riesgo de enfrentar pérdidas producto de movimientos adversos de los niveles de las variables de mercado o por escasez de liquidez. El Riesgo Financiero o de Mercado se separa en los siguientes dos componentes: Riesgo de Liquidez y Riesgo de Precio.

#### (a) Riesgo de Liquidez

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

#### Medición y Límites del Riesgo de Liquidez

El Banco realiza principalmente mediciones de Riesgo de Liquidez de Fondeo. La ausencia de medición explícita del Riesgo de Liquidez de Transacción se debe a que la cartera de instrumentos de deuda del Libro de Negociación del Banco se compone de instrumentos de deuda de alta liquidez como son los bonos del Banco Central de Chile, de la Tesorería General de la República de Chile y depósitos a plazo bancarios de corto plazo. Por otra parte, la Liquidez de Transacción de los instrumentos derivados es controlada mediante límites de DV01 (el cambio de valor de un instrumento ante un alza en la tasa de valorización en un 0,01%) a ciertos plazos específicos para cada curva de tasas swap transada. La Liquidez de Transacción de los instrumentos de deuda del Libro de Banca no se limitan en forma explícita, entendiéndose que en este caso se busca obtener el rendimiento de compra hasta el vencimiento, o directamente realizar coberturas contables con instrumentos derivados con el fin de la obtención de un spread hasta el vencimiento.

La Liquidez de Fondeo se controla y limita mediante varios reportes. El reporte normativo C08 simula el flujo de caja proyectado en los próximos 30 y 90 días en moneda nacional (agregando flujos en pesos y en UF) y en monedas extranjeras agregadas (concentrada en USD y JPY). La SBIF autorizó al Banco de Chile para utilizar el reporte C08 ajustado, el que se diferencia del regular en términos de poder emplear modelos propios que mejor reflejen el comportamiento histórico de retiro de fondos de ciertas partidas del balance, como es el caso de los depósitos a la vista, de los depósitos a plazo, del uso de ciertas facilidades crediticias por parte de los clientes, como son las líneas de sobregiro en cuenta corriente y tarjeta de créditos.

El índice de liquidez que mide el reporte C08 se determina como la razón entre la diferencia de los pasivos y activos que vencen en el período respectivo y el capital del Banco.

En el caso del análisis hasta 30 días, el límite normativo señala que el índice no debe superar el valor de 1 para los flujos en moneda extranjera y asimismo no superar el valor de 1 para los flujos en la totalidad de las monedas del balance, esto es moneda nacional más moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2009, el Índice Ajustado C08 hasta 30 días para activos y pasivos en moneda extranjera era 0,22 y el Índice Ajustado hasta 30 días para activos y pasivos totales era 0,08.

El Banco divulga mensualmente sus indicadores C08, conforme las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. La evolución del índice C08 hasta 30 días a lo largo del año 2009 muestra una administración prudente en el manejo de los flujos de vencimiento proyectado en el muy corto plazo. El índice agregado de todas las monedas tuvo un valor negativo durante el primer trimestre de 2009 indicando una posición de liquidez muy favorable, asociado a la incertidumbre generada por la crisis financiera mundial. A partir del tercer trimestre, el uso del margen aumenta principalmente generado por un mayor uso en los fondos de moneda extranjera.

En el caso del análisis del Riesgo de Liquidez C08 hasta 90 días, el límite normativo máximo es 2 para la agregación de los flujos considerando todas las monedas del balance.

El Índice C08 Ajustado hasta 90 días, al 31 de diciembre de 2009, fue 0,7, significativamente inferior al límite máximo.

La evolución del uso del Índice C08 ajustado hasta 90 días a lo largo del año es más estable que en el caso de hasta 30 días, fluctuando entre 0 y 0,7. El uso de este índice confirma que el Banco tiene holgura para crecer en descalce de plazo entre sus activos y sus pasivos.

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Pasivos 2009</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.718.076	—	—	—	—	—	3.718.076
Operaciones con liquidación en curso	325.056	—	—	—	—	—	325.056
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	296.594	11.434	—	—	—	—	308.028
Depósitos y otras captaciones a plazo	3.325.777	1.719.186	2.283.694	196.260	2.093	24	7.527.034
Contratos de derivados financieros (*)	352.647	227.119	237.107	16.361	16.193	—	849.427
Obligaciones con bancos	201.743	200.894	823.789	—	65.836	75.964	1.368.226
Otros	592.672	516.183	233.963	561.186	306.911	894.639	3.105.554
<b>Total no descontado de pasivos financieros (excluidos los derivados con acuerdo de compensación)</b>	<b>8.812.565</b>	<b>2.674.816</b>	<b>3.578.553</b>	<b>773.807</b>	<b>391.033</b>	<b>970.627</b>	<b>17.201.401</b>
<b>Derivados con acuerdos de compensación</b>	<b>494.410</b>	<b>827.490</b>	<b>3.156.726</b>	<b>5.268.798</b>	<b>2.333.554</b>	<b>1.262.678</b>	<b>13.343.656</b>

	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Pasivos 2008</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.007.261	—	—	—	—	—	3.007.261
Operaciones con liquidación en curso	479.789	—	—	—	—	—	479.789
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	406.857	12.411	1.390	—	—	—	420.658
Depósitos y otras captaciones a plazo	3.540.935	1.829.311	2.511.082	630.443	73.152	17	8.584.940
Contratos de derivados financieros (*)	399.189	478.134	96.033	3.794	12.397	—	989.547
Obligaciones con bancos	227.101	612.409	570.313	83.672	94.367	—	1.587.862
Otros	483.410	225.172	267.786	601.812	523.665	1.016.427	3.118.272
<b>Total no descontado de pasivos financieros (excluidos los derivados con acuerdo de compensación)</b>	<b>8.544.542</b>	<b>3.157.437</b>	<b>3.446.604</b>	<b>1.319.721</b>	<b>703.581</b>	<b>1.016.444</b>	<b>18.188.329</b>
<b>Derivados con acuerdos de compensación</b>	<b>712.849</b>	<b>1.789.922</b>	<b>5.807.984</b>	<b>5.887.938</b>	<b>3.216.358</b>	<b>1.430.938</b>	<b>18.845.989</b>

(\*) Entrega Física.

Razón Préstamos sobre Depósitos al 31 de diciembre de cada año:

	2009	2008
Máximo	1,46	1,54
Mínimo	1,30	1,34
Promedio	1,40	1,42

El Banco de Chile establece límites internos, adicionales a los requeridos por los organismos supervisores, para cautelar la concentración de proveedores de fondos y asegurar la diversificación de fuentes de fondos. El primer conjunto de métricas, una aplicable a los pasivos en moneda nacional y la otra a éstos en moneda extranjera, limita el monto agregado que inversionistas mayoristas depositan en el Banco (inversión en depósitos a plazo y compra de instrumentos con pacto de retroventa) como un porcentaje del pasivo circulante del Banco en cada moneda. En el caso de moneda nacional el límite establecido es de un 42% mientras que en moneda extranjera es 20%.

El uso de este límite en moneda nacional a lo largo del año 2009 fue estable y nunca alcanzó el 35%. Este tipo de indicadores presentan valores relativamente altos en la banca en Chile comparado con el que muestra la banca localizada en otras economías emergentes, producto de la concentración natural del ahorro en Chile.

El uso del límite en moneda extranjera fue más volátil que el de moneda nacional, llegando en varios períodos a superar levemente el límite máximo de 20%. Esta situación se produjo, con autorización del Comité de Finanzas, principalmente debido a oportunidades de negocios y arbitrajes de tasas puntuales.

Adicionalmente, el Banco mantiene dos límites internos para acotar la concentración de fuentes de fondos. Uno de ellos limita que el mayor proveedor de fondos en moneda nacional, que en forma individual no puede superar el 9% del pasivo circulante. El otro establece que el mayor proveedor de fondos en moneda extranjera en forma individual no puede superar el 14% del pasivo circulante en esta moneda. Estos dos límites operaron con holgura durante 2009, llegando a un máximo de un 7% el primero y un 11% el segundo.

#### **(b) Riesgo de Precio**

El Riesgo de Precio corresponde al riesgo de incurrir en pérdidas frente a fluctuaciones adversas del nivel de las variables de mercado. Las variables o factores de mercado se clasifican en tres grupos:

- 1) Precios spot, como son los tipos de cambio, precios de acciones, precios de productos básicos o también llamados commodities, precios de metales, precios de energía, etc. El Banco toma riesgos de precio spot de tipos de cambio e indirectamente de precios de acciones a través de su filial Banchile Corredores de Bolsa S.A.
- 2) Tasas de interés de instrumentos de deuda y rendimientos porcentuales de curvas de derivados. En este grupo se clasifican las tasas de interés de instrumentos de deuda. También se incluyen en este grupo los "spreads" o simples diferencias de dos tasas de interés. Entre estos últimos, se incluye el "swap spread" o diferencia aritmética entre la curva de rendimiento de "swaps" de una cierta moneda a un determinado plazo y la correspondiente tasa de interés de un bono bullet emitido por el gobierno o banco central a igual plazo y en la misma moneda, y el "spread de crédito", que corresponde a la diferencia entre la tasa de interés de un bono emitido por una entidad privada y la correspondiente tasa de interés de un bono bullet emitido por el gobierno o banco central a igual plazo y en la misma moneda.
- 3) Volatilidad de opciones. Este es el tercer tipo de factor de mercado y que es propio de las opciones sobre cualquier factor de mercado clasificado en los dos grupos anteriores. Las más comunes son las opciones sobre tipos de cambio y opciones sobre tasas de interés, que son las que actualmente el Banco contiene en su portafolio de transacciones de derivados.

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

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

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

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

## **Medición y Límites del Riesgo Precio**

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

Para el Libro de Negociación, esta se implementa a través del reporte normativo estandarizado (reporte C41 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras), que permite estimar la pérdida potencial que el Banco podría tener frente a un movimiento adverso, con un cierto nivel de confianza, del nivel de las variables financieras relevantes utilizadas para valorizar las transacciones componentes de ese libro. Esta métrica se calcula de tablas provistas por el organismo contralor y que básicamente son tomadas de los Acuerdos de Basilea para la medición estandarizada de este riesgo.

La Superintendencia no establece un límite formal para este riesgo sino que uno global que incluye el Riesgo de Mercado, el 10% de los Activos Ponderados por Riesgo y, en el futuro, el Riesgo Operacional.

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

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

El riesgo de tasa de interés del Libro de Banca se mide a través del reporte normativo estandarizado (reporte C40 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras). Este permite estimar la pérdida potencial que el Banco podría tener frente a un movimiento adverso, con un cierto nivel de confianza. Esta métrica se calcula de tablas provistas por el organismo contralor, para la medición estandarizada de este riesgo. El límite interno fijado por el Banco para el Riesgo de Precio del Libro de Banca en el corto plazo es de 25% del ingreso operacional mensual y de 25% del patrimonio efectivo del Banco, para el largo plazo.

En ambas mediciones el uso del límite riesgo es muy estable, reflejando la estabilidad de los balances del Libro de Banca y presenta un nivel de holgura adecuado para potenciales nuevas oportunidades de asumir riesgos adicionales de tasas de interés.

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

El siguiente cuadro muestra la exposición al riesgo de tasa de interés por vencimiento para el Libro de Banca de Banco de Chile sobre bases individuales al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

**Exposición Tasa de Interés por Vencimientos Libro de Banca**

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

	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos 2008</b>							
Efectivo y depósitos en bancos	734.201	—	—	—	—	—	734.201
Operaciones con liquidación en curso	397.051	—	—	—	—	—	397.051
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	46.318	—	—	—	—	—	46.318
Derivados de cobertura	30.388	31.713	30.573	13.938	13.957	143.225	263.794
Adeudado por bancos	321.992	—	—	—	—	—	321.992
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.135.533	2.084.624	3.546.419	2.639.387	1.272.950	3.201.811	15.880.724
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	125.234	186.890	368.276	136.824	81.073	364.292	1.262.589
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total activos</b>	<b>4.790.717</b>	<b>2.303.227</b>	<b>3.945.268</b>	<b>2.790.149</b>	<b>1.367.980</b>	<b>3.709.328</b>	<b>18.906.669</b>

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

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

	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Pasivos 2008</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	3.014.013	—	—	—	—	—	3.014.013
Operaciones con liquidación en curso	141.988	—	—	—	—	—	141.988
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	77.858	—	—	—	—	—	77.858
Depósitos y otras captaciones a plazo	3.540.935	1.829.311	2.511.082	630.443	73.152	17	8.584.940
Derivados de cobertura	626	715	129.633	16.386	26.247	64.056	237.663
Obligaciones con bancos	473.465	804.365	218.121	—	—	—	1.495.951
Instrumentos de deuda emitidos	13.905	33.504	261.642	574.369	507.651	966.172	2.357.243
Otras obligaciones financieras	74.577	—	—	—	—	—	74.577
<b>Total pasivos</b>	<b>7.337.367</b>	<b>2.667.895</b>	<b>3.120.478</b>	<b>1.221.198</b>	<b>607.050</b>	<b>1.030.245</b>	<b>15.984.233</b>

## Análisis de Sensibilidad para Riesgos de Precio

El Banco utiliza las pruebas de tensión ("stress test") para apreciar el riesgo potencial del Libro de Negociación y del Libro de Banca en forma separada. Para esto, en forma diaria se hace un seguimiento de la evolución de las pérdidas o ganancias potenciales del Libro de Negociación y sus causas, ya sea por posiciones financieras o cambios en las volatilidades de los cambios de los factores de mercado, desacoplamiento entre estos cambios (correlaciones) y liquidez vigente para cerrar la exposición generada por estas posiciones. Asimismo, este análisis es realizado para el Libro de Banca en forma mensual. Se mantiene una base de datos actualizada con los tipos de cambio y tasas de interés de instrumentos de deuda y derivados que permite asimismo mantener en forma actualizada registros de volatilidades históricas de los cambios de los factores de mercado como también correlaciones entre los cambios de los principales factores de mercado.

**(4) Requerimientos de Capital:**

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Con motivo de la fusión del Banco de Chile con Citibank Chile ocurrida en 2008, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su resolución N° 209 del 26 de diciembre de 2007, estableció que la institución queda obligada a mantener una relación entre su patrimonio efectivo y sus activos ponderados por riesgo no inferior a 10%. De este modo, el organismo contralor ratificó la vigencia del mínimo de 10% que había fijado en diciembre de 2001 al autorizar la fusión por absorción de Banco Edwards en Banco de Chile.

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

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 y en el caso del Banco de Chile un 10%.

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

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

Banco de Chile y sus Filiales  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al cierre de los ejercicios 2009 y 2008 son los siguientes:

	Activos Consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2009	2008	2009	2008
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Activos de balance (neto de provisiones)</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	727.553	751.223	154	318
Operaciones con liquidación en curso	526.051	807.625	224.148	47.744
Instrumentos de negociación	431.827	679.843	128.806	139.565
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	79.401	75.519	79.401	75.519
Contratos de derivados financieros	567.800	904.726	449.852	829.707
Adeudado por bancos	448.981	321.992	327.944	63.324
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	12.861.911	13.432.716	11.855.716	12.384.361
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.265.662	1.071.438	397.656	253.285
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—
Inversiones en sociedades	12.606	13.407	12.606	13.407
Intangibles	31.885	32.633	28.885	30.299
Activo fijo	207.795	214.301	207.795	214.301
Impuestos corrientes	—	—	—	—
Impuestos diferidos	82.850	73.251	8.285	7.325
Otros activos	217.498	217.768	217.498	217.768
<b>Subtotal</b>			<b>13.938.746</b>	<b>14.276.923</b>
<b>Activos fuera de balance</b>				
Créditos contingentes	1.447.233	1.473.200	862.550	877.033
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>			<b>14.801.296</b>	<b>15.153.956</b>

	2009		2008	
	Monto	Razón	Monto	Razón
	MM\$	%	MM\$	%
<b>Capital Básico (*)</b>	1.392.745	7,33	1.297.735	6,56
<b>Patrimonio Efectivo</b>	1.879.548	12,70	1.774.448	11,71

(\*) El Capital Básico corresponde al patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales del Estado de Situación Financiera Consolidado sin considerar los ajustes de primera aplicación IFRS. Ver Nota N° 4, Primera Adopción.

#### 42. Gastos Originados por la Fusión:

Durante el ejercicio 2008 se registraron los siguientes gastos relacionados con la fusión entre Banco de Chile y Citibank Chile:

	2008
	MM\$
Indemnización y bonos al personal	34.962
Castigos de activo fijo e intangibles	3.374
Desarrollos computacionales	2.020
Marketing	1.559
Capacitación y otros gastos del personal	978
Otros	1.869
<b>Total</b>	<b>44.762</b>

#### 43. Nuevos Pronunciamientos Contables:

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

A partir del 1 de enero de 2010, el Banco comenzó a constituir provisiones por riesgo de crédito de sus colocaciones contingentes, relacionadas con las líneas de crédito de libre disposición, otros compromisos de 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 afecto acumulado al cierre del ejercicio 2009 asciende a \$15.927 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.

**44. Hechos Posteriores:**

En Sesión Ordinaria N° BCH 2.705 de fecha 29 de enero de 2010, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 25 de marzo de 2010 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N° 198 del Banco de Chile pagadero con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, correspondiente al 100% de las utilidades. El referido dividendo será de \$3,496813 por cada acción actualmente suscrita y pagada del Banco de Chile.

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas que se celebrará el mismo día 25 de marzo de 2010, antes de la Junta Ordinaria, a fin de acordar la reforma de los estatutos mediante la introducción de un artículo transitorio que tendrá por objeto definir la "utilidad líquida distribuible" para dar cumplimiento a lo convenido en el contrato de fecha 8 de noviembre de 1996 celebrado entre el Banco de Chile y SM Chile S.A. conforme a la Ley N° 19.396.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros consolidados del Banco y sus filiales entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.

**Héctor Hernández G.**  
Gerente de Contabilidad

**Fernando Cañas B.**  
Gerente General

# Banco de Chile

## **Razón Social: Banco de Chile**

RUT 97.004.000-5  
Casa Matriz  
Ahumada 251, Santiago, Chile  
Teléfono (56-2) 637 1111 - Fax (56-2) 637 3434  
www.bancochile.cl  
Telex 240479 BCHIL CL  
Swift BCHCLRM

## **Oficina de Representación México D.F.**

Andrés Bello 1912, Piso 16, oficina B  
Colonia Lomas de Chapultepec 11560, México D.F.  
Teléfono (52-55) 5281 5662  
Fax (52-55) 5281 5644  
bancochile@prodigy.net.mx

## **Oficina de Representación Sao Paulo**

Rua Haddock Lobo, 746 - 4º andar  
Cerqueira Cesar, CEP 01414 - 000  
Sao Paulo, Brasil  
Teléfono (55-11) 3060 8686  
Fax (55-11) 3083 1888

## **Banchile Trade Services Limited**

c/o Tricor Services Ltd.  
Level 28, Three Pacific Place,  
1 Queen's Road East, Hong Kong  
Teléfono (85-2) 2282 6710 - (85-2) 2282 6707  
Fax (85-2) 2375 3372

## **Oficina de Representación Beijing**

606 West Tower, Twin Tower, B-12 Jianguomenwai Avenue,  
Chaoyang District, Beijing  
Teléfono (86-10) 5879 4301  
Fax (86-10) 5109 6040

## **Relaciones con Inversionistas**

Ahumada 251, Piso 1, Santiago, Chile  
Teléfono (56-2) 653 2975 - (56-2) 653 3554

## **Departamento de Acciones**

Agustinas 975, of 541, Santiago, Chile  
Teléfono (56-2) 653 2980 - (56-2) 653 2294

**BCH**  
**LISTED**  
**NYSE**

 **Latibex**  
LATINOAMÉRICA EN EUROS

 **London**  
STOCK EXCHANGE

  
BOLSA DE COMERCIO

  
BOLSA ELECTRÓNICA DE CHILE  
BOLSA DE VALORES



Banco de Chile