

BANCO security

Una empresa del Grupo Security

**Banco Security y Filiales
Estados Financieros
Intermedios Consolidados**

al 31 de Marzo de 2011

CONTENIDO:

Estado de Situación Financiera Consolidado
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo Consolidado
Notas a los Estados Financieros Consolidados

BANCO SECURITY Y FILIALES

Indice

	Páginas
Estados Financieros Consolidados	
Estados de Situación Financiera Consolidados	3
Estados Consolidados de Resultados	4
Estados Consolidados de Resultados Integrales.....	5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados Consolidados de Flujo de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	
1. Antecedentes de la Institución	8
2. Base de Preparación.....	8
3. Cambios Contables	9
4. Hechos Relevantes.....	10
5. Segmentos de Negocios	12
6. Efectivo y Equivalente de Efectivo.....	14
7. Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores	15
8. Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables	16
9. Adeudados por Bancos	17
10. Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes.....	18
11. Otros Activos.....	20
12. Obligaciones con Bancos.....	22
13. Instrumentos de Deuda Emitidos	23
14. Provisiones	24
15. Otros Pasivos.....	26
16. Contingencias y Compromisos	27
17. Patrimonio	30
18. Intereses y Reajustes	33
19. Comisiones	35
20. Resultados de Operaciones Financieras.....	36
21. Resultado Neto de Cambio	37
22. Provisiones por Riesgo de Crédito	38
23. Gastos de Administración.....	39
24. Operaciones con partes relacionadas	40
25. Hechos Posteriores	43

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al

	31 de marzo de 2011 MM\$	31 de diciembre de 2010 MM\$
ACTIVOS		
Efectivo y depósitos en bancos	201.126	114.409
Operaciones con liquidación en curso	263.536	131.111
Instrumentos para negociación	333.973	389.522
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	1.125	-
Contratos de derivados financieros	39.034	61.936
Adeudado por bancos	25.227	11.325
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.008.292	1.939.372
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	290.910	278.007
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	620	621
Intangibles	23.636	21.755
Activo Fijo	22.588	22.695
Impuestos corrientes	946	650
Impuestos diferidos	36.585	36.131
Otros activos	93.057	115.984
TOTAL ACTIVOS	3.340.655	3.123.518
PASIVOS		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	289.084	285.464
Operaciones con liquidación en curso	235.583	109.251
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	115.277	40.588
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.672.078	1.696.711
Contratos de derivados financieros	40.530	60.267
Obligaciones con bancos	201.175	155.982
Instrumentos de deuda emitidos	456.238	425.579
Otras obligaciones financieras	40.411	38.358
Impuestos corrientes	391	-
Impuestos diferidos	34.863	34.663
Provisiones	8.831	16.288
Otros pasivos	41.465	53.920
TOTAL PASIVOS	3.135.926	2.917.071
PATRIMONIO		
De los propietarios del banco:		
Capital	138.207	138.207
Reservas	22.224	22.224
Cuentas de valoración	(182)	(1.108)
Utilidades retenidas		
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	36.941	23.459
Utilidad del ejercicio	10.668	33.706
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(3.200)	(10.112)
	204.658	206.376
Interés no controlador	71	71
TOTAL PATRIMONIO	204.729	206.447
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.340.655	3.123.518

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
Por los ejercicios terminados al

	31 de marzo de 2011 MM\$	31 de marzo de 2010 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	39.186	29.839
Gastos por intereses y reajustes	(25.365)	(15.590)
Ingreso neto por intereses y reajustes	13.821	14.249
Ingresos por comisiones	8.936	7.146
Gastos por comisiones	(1.435)	(1.016)
Ingreso neto por comisiones	7.501	6.130
Utilidad neta de operaciones financieras	10.965	16.872
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(1.324)	(3.066)
Otros ingresos operacionales	1.209	1.247
Total ingresos operacionales	32.172	35.432
Provisiones por riesgo de crédito	(4.137)	(9.371)
INGRESO OPERACIONAL NETO	28.035	26.061
Remuneraciones y gastos del personal	(5.752)	(5.157)
Gastos de administración	(8.150)	(6.915)
Depreciaciones y amortizaciones	(712)	(659)
Deterioros	-	-
Otros gastos operacionales	(1.206)	(1.131)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(15.820)	(13.862)
RESULTADO OPERACIONAL	12.215	12.199
Resultado por inversiones en sociedades	19	-
Resultado antes de impuesto a la renta	12.234	12.199
Impuesto a la renta	(1.565)	(1.932)
Resultado de operaciones continuas	10.669	10.267
Resultado de operaciones descontinuadas	-	-
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	10.669	10.267
Atribuible a:		
Propietarios del banco	10.668	10.266
Interés no controlador	1	1
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		
	\$	\$
Utilidad básica	70	68
Utilidad diluida	70	68

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los ejercicios terminados al

	31 de marzo de 2011 MM\$	31 de marzo de 2010 MM\$
	<u> </u>	<u> </u>
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	10.669	10.267
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Valoración de instrumentos de inversión disponibles para la venta	919	6.213
Valoración coberturas contables	196	(3.657)
Otros resultados integrales	-	-
	<u>1.115</u>	<u>2.556</u>
Resultados integrales antes de impuesto renta	1.115	2.556
Impuesto renta relacionado con otros resultados integrales	(189)	(434)
	<u>926</u>	<u>2.122</u>
Total de otros resultados integrales	926	2.122
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL PERIODO	<u>11.595</u>	<u>12.389</u>
Atribuible a:		
Propietarios del banco	11.594	12.388
Interés no controlador	1	1
Utilidad integral por acción de los propietarios del banco:	\$	\$
Utilidad básica	76	82
Utilidad diluída	76	82
	<u> </u>	<u> </u>

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 DE MARZO 2011

	Atribuible a Propietarios						Interés no controlador	Total	
	Capital Pagado	Reservas	Cuentas de Valorización	Utilidades retenidas					Total
				Ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Provisión dividendos mínimos			
MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		
Saldos al 31 de diciembre de 2009	138.207	22.224	(3.349)	24.579	23.040	(6.912)	197.789	65	197.854
Reclasificación utilidad ejercicio	-	-	-	23.040	(23.040)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(23.040)	-	-	(23.040)	-	(23.040)
Provisión dividendos mínimos 2009	-	-	-	-	-	6.912	6.912	-	6.912
Otros movimientos a patrimonio	-	-	-	(1.120)	-	-	(1.120)	2	(1.118)
Inversiones disponibles para la venta	-	-	2.332	-	-	-	2.332	-	2.332
Coberturas contables	-	-	(91)	-	-	-	(91)	-	(91)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	33.706	-	33.706	4	33.710
Provisión dividendos mínimos 2010	-	-	-	-	-	(10.112)	(10.112)	-	(10.112)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	138.207	22.224	(1.108)	23.459	33.706	(10.112)	206.376	71	206.447
Reclasificación utilidad ejercicio	-	-	-	33.706	(33.706)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(20.224)	-	-	(20.224)	-	(20.224)
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	10.112	10.112	-	10.112
Otros movimientos a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	763	-	-	-	763	-	763
Coberturas contables	-	-	163	-	-	-	163	-	163
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	10.668	-	10.668	-	10.668
Provisión dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(3.200)	(3.200)	-	(3.200)
Saldos al 31 de marzo de 2011	138.207	22.224	(182)	36.941	10.668	(3.200)	204.658	71	204.729

BANCO SECURITY Y FILIALES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al

	31 de marzo de 2011 MM\$	31 de marzo de 2010 MM\$
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad consolidada antes de impuesto renta	12.234	12.199
Cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo:		
Provisiones por riesgo de crédito	4.137	9.371
Depreciación y amortización	712	659
Otras provisiones	1.032	1.046
Cambios en activos y pasivos por impuesto diferido	(254)	3.202
Valorización Inversiones Libro de Negociación	(1.054)	(5.877)
Valorización Contratos Derivados Financieros de Negociación	3.389	498
Utilidad por inversión en sociedades	(19)	-
Utilidad venta bienes recibidos en pago	(122)	(47)
Ingresos neto por comisiones	(7.501)	(6.130)
Ingresos neto por intereses y reajustes	(13.821)	(14.249)
Otros cargos y abonos que no significan movimiento de efectivo	(1.987)	2.557
Variación activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución adeudado por bancos	(13.897)	226.061
(Aumento) disminución neto en cuentas por cobrar a clientes	(70.131)	(53.309)
(Aumento) disminución de inversiones	45.736	167.949
(Aumento) disminución de activos en leasing	74	4.512
Venta de bienes recibidos en pago adjudicados	1.531	113
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	3.623	264
Aumento (disminución) de contratos de ventas con pacto y préstamos de valores	74.683	(177.763)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	(26.922)	(129.030)
Variación neta de letras de crédito	(3.539)	(4.006)
Variación neta de bonos corrientes	33.216	(76)
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos	4.995	(29.737)
Intereses y reajustes recibidos	36.915	29.429
Intereses y reajustes pagados	(20.772)	(19.825)
Comisiones recibidas	8.936	7.146
Comisiones pagadas	(1.435)	(1.016)
Total flujos netos originados por actividades de la operación	69.759	23.941
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de activos fijos	(98)	(667)
Adquisición de intangibles	(2.558)	(973)
Total flujos netos originados por actividades de inversión	(2.656)	(1.640)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos del país	1.318	(3.879)
Aumento (disminución) aumento de obligaciones con bancos del exterior	43.836	(24.144)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	1.887	6.681
Variación neta de bonos subordinados	(1.109)	(623)
Dividendos pagados	(20.224)	(23.040)
Total flujos netos originados por actividades de financiamiento	25.708	(45.005)
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO	92.811	(22.704)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	136.269	127.082
EFFECTO INTERES MINORITARIO	(1)	(1)
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	229.079	104.377

BANCO SECURITY Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En millones de pesos)

1. ANTECEDENTES DE LA INSTITUCIÓN

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

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

2. BASES DE PREPARACIÓN

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

Para la confección de los presentes estados financieros se han seguido las mismas políticas y métodos contables de cálculo que aquellas preparadas en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, salvo por la aplicación integral del capítulo B-1 referente a provisiones por riesgo de crédito.

3. CAMBIOS CONTABLES

En agosto de 2010, se emitió la Circular N°3.503 la cual incluye ciertas modificaciones sobre provisiones y cartera deteriorada incluidos en los Capítulos B-1, B-2, B-3 y C-1. Dichas modificaciones comenzaron a regir a contar del 1° de enero de 2011, salvo por las disposiciones relativas a las provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capítulo B-1, las cuales rigen a partir de la fecha de emisión de esta Circular. Adicionalmente y como complemento a la Circular antes señalada se emitió carta a la gerencia N°9 de fecha 21 de diciembre de 2010, la cual especifica que los ajustes como consecuencia de la aplicación de las modificaciones que rigen a contar del 1° de enero de 2011, podrán realizarse dentro de los tres primeros meses del año 2011, no obstante no existe impedimento para que las entidades puedan anticipar el reconocimiento de resguardos, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco optó por el reconocimiento parcial de los cambios anteriormente señalados por un monto total de MMS\$400.

4. HECHOS RELEVANTES

Entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2011, no se han producido hechos relevantes que la Administración de Banco Security y sus Filiales consideren necesarios de ser presentados.

Banco Security

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de marzo de 2010, se eligieron por unanimidad los directores de Banco Security señores Hernán Felipe Errázuriz Correa, Jorge Marín Correa, Gustavo Pavez Rodríguez, Horacio Pavez García, Renato Peñafiel Muñoz, Francisco Silva Silva y Mario Weiffenbach Oyarzún.

Administradora General de Fondos Security S.A.

Con fecha 29 de julio de 2010, esta sociedad presentó ante la Superintendencia de Valores y Seguros, un hecho esencial conforme a los artículos 9, 10, inciso segundo, 234, inciso segundo, de la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, N° 12 B, del D.L. N° 1.328, de 1976.

En atención a las variaciones en la tasa de política monetaria realizadas por el Banco Central de Chile y el efecto que dicha situación está causando en los precios y/o tasas de los títulos valores componentes de las carteras de inversión de los fondos mutuos definidos como del tipo I por la Circular 1.578 de 2002, administrados por esta sociedad, denominados “Fondo Mutuo Security Check” y “Fondo Mutuo Security Plus”, los cuales valorizan dichos instrumentos a TIR de Compra, conforme a las disposiciones contenidas en el primer párrafo del numeral 1.1 del Título I de la Circular N° 1.579 de 2002.

Dada la evidente existencia de diferencias consideradas relevantes para instrumentos componentes de las carteras de fondos antes señalados, entre la tasa de valorización TIR de compra y la tasa entregada por el modelo de valorización referido en el Título I, numeral 1, sección 1.2.1, letra a), de la mencionada circular, es que esta gerencia tomó la decisión de valorizar los instrumentos componentes de la cartera de los mencionados fondos mutuos, conforme a las disposiciones impartidas mediante el segundo párrafo del numeral 1.1 del título I de la circular N° 1.579 de 2002, para el día 28 de julio de 2010.

Con fecha 28 de abril de 2010, en Junta Ordinaria de Accionista, se eligió director al señor Bonifacio Bilbao Hormaeche, en la vacante que se produjo por la renuncia del director señor Gonzalo Ruiz Undurraga.

Valores S.A. Corredores de Bolsa

Con fecha 23 de abril de 2010 presentó su renuncia al cargo de director de Valores Security S.A. el señor Naoshi Matsumoto Courdurier.

En la Junta de Accionistas de fecha 28 de abril de 2010 se eligió como Directores a los señores Ramón Eluchans Olivares, Enrique Menchaca Olivares, Nicolás Ugarte Bustamante, Gonzalo Barahona Bezanilla y Fernando Salinas Pinto.

5. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

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

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

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

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

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

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

A continuación se detalla en forma resumida la asignación de los activos y pasivos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y resultado al 31 de marzo de 2011 y 2010, de acuerdo a los distintos segmentos.

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

a) Activos y pasivos por segmento de negocios

	Banca empresas		Banca personas		Negocio Financiero		Negocio Inversiones		Otros		Total	
	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre
	2011	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010	2010
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos												
Colocaciones brutas	1.465.059	1.400.277	605.565	585.766	2.969	2.538	-	-	50	52	2.073.643	1.988.633
Provisiones colocaciones	(31.835)	(32.076)	(8.269)	(5.830)	(20)	(30)	-	-	-	-	(40.124)	(37.936)
Colocaciones netas	1.433.224	1.368.201	597.296	579.936	2.949	2.508	-	-	50	52	2.033.519	1.950.697
Operaciones financieras	-	-	-	-	548.787	602.127	77.221	65.402	-	-	626.008	667.529
Otros Activos	-	-	-	-	37.408	59.882	51.077	75.715	592.643	369.695	681.128	505.292
Total activos	1.433.224	1.368.201	597.296	579.936	589.144	664.517	128.298	141.117	592.692	369.747	3.340.655	3.123.518
Pasivos												
Pasivos	1.311.031	1.259.083	559.436	546.095	556.433	641.441	116.401	100.776	592.625	369.676	3.135.926	2.917.071
Patrimonio	122.193	109.118	37.860	33.841	32.711	23.076	11.897	40.341	(3)	-	204.658	206.376
Interes no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	71	71	71	71
Total pasivos	1.433.224	1.368.201	597.296	579.936	589.144	664.517	128.298	141.117	592.693	369.747	3.340.655	3.123.518

b) Resultados por segmentos de negocios

	Banca empresas		Banca personas		Negocio Financiero		Negocio Inversiones		Otros		Total	
	31 de marzo		31 de marzo		31 de marzo		31 de marzo		31 de marzo		31 de marzo	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Margen Operacional Directo												
Margen financiero	9.008	9.385	5.121	4.331	4.147	2.476	(693)	(237)	(3.762)	(1.706)	13.821	14.249
Comisiones netas	1.931	1.764	2.100	1.617	(115)	(75)	2.852	2.117	733	707	7.501	6.130
Cambios y otros	1.058	669	(10)	(85)	3.573	7.401	2.290	1.989	3.939	5.079	10.850	15.053
Riesgo de crédito	(2.529)	(7.505)	(1.140)	(2.178)	-	-	-	-	(468)	312	(4.137)	(9.371)
Total margen operacional directo	9.468	4.313	6.071	3.685	7.605	9.802	4.449	3.869	442	4.392	28.035	26.061
Gastos Operacionales												
Directos	(2.020)	(1.713)	(3.320)	(2.304)	(786)	(490)	(1.984)	(1.531)	-	-	(8.110)	(6.038)
Indirectos	(1.564)	(1.328)	(1.807)	(1.603)	(324)	(358)	-	-	15	(2.650)	(3.680)	(5.939)
Otros gastos	-	-	-	-	-	-	(610)	(676)	(3.420)	(1.209)	(4.030)	(1.885)
Total gastos operacionales	(3.584)	(3.041)	(5.127)	(3.907)	(1.110)	(848)	(2.594)	(2.207)	(3.405)	(3.859)	(15.820)	(13.862)
Total margen de contribución	5.884	1.272	944	(222)	6.495	8.954	1.855	1.662	(2.963)	533	12.215	12.199
Resultado inversiones sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	-
Resultado antes impuesto renta	5.884	1.272	944	(222)	6.495	8.954	1.855	1.662	(2.963)	533	12.234	12.198
Impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.565)	(1.932)
Resultado consolidado del ejercicio	5.884	1.272	944	(222)	6.495	8.954	1.855	1.662	(2.963)	533	10.669	10.266
Interes minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Resultado atribuible propietarios banco	5.884	1.272	944	(222)	6.495	8.954	1.855	1.662	(2.963)	533	10.668	10.266

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de diciembre de 2010 MM\$
Efectivo y depósitos en Bancos		
Efectivo	11.058	9.891
Depósitos en el Banco Central de Chile	161.307	60.134
Depósitos en bancos nacionales	1.874	2.002
Depósitos en el exterior	26.887	42.382
Subtotal - Efectivo y depósitos en bancos	<u>201.126</u>	<u>114.409</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	27.953	21.860
Contratos de retrocompra	-	-
Total de efectivo y equivalente de efectivo	<u><u>229.079</u></u>	<u><u>136.269</u></u>

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

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

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de diciembre de 2010 MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	18.642	23.213
Fondos por recibir	244.894	107.898
Subtotal - activos	<u>263.536</u>	<u>131.111</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	<u>(235.583)</u>	<u>(109.251)</u>
Subtotal - pasivos	<u>(235.583)</u>	<u>(109.251)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u><u>27.953</u></u>	<u><u>21.860</u></u>

7. OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

a) Derechos por compromiso de venta

El Banco compra instrumentos financieros comprometiéndose a venderlos en una fecha futura. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 los derechos por pactos de retroventa, clasificados por tipo de deudor y vencimiento del pacto, son los siguientes:

	Desde 1 día y menos de 3 meses		Más de tres meses y menos de un año		Más de un año		Total	
	31 de marzo 2011 MM\$	31 de diciembre 2010 MM\$	31 de marzo 2011 MM\$	31 de diciembre 2010 MM\$	31 de marzo 2011 MM\$	31 de diciembre 2010 MM\$	31 de marzo 2011 MM\$	31 de diciembre 2010 MM\$
Bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	1.125	-	-	-	-	-	1.125	-
Total	1.125	-	-	-	-	-	1.125	-

b) Obligaciones por compromiso de compra

El Banco vende instrumentos financieros acordando comprarlos en una fecha futura más intereses prefijados. Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 las obligaciones por pactos de retrocompra, clasificados por tipo de deudor y vencimiento del pacto son los siguientes:

	Desde 1 día y menos de 3 meses		Más de tres meses y menos de un año		Más de un año		Total	
	31 de marzo 2011 MM\$	31 de diciembre 2010 MM\$	31 de marzo 2011 MM\$	31 de diciembre 2010 MM\$	31 de marzo 2011 MM\$	31 de diciembre 2010 MM\$	31 de marzo 2011 MM\$	31 de diciembre 2010 MM\$
Bancos del país:								
Banco Central	-	-	58.411	-	-	-	58.411	-
Otros bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	56.866	40.588	-	-	-	-	56.866	40.588
Total	56.866	40.588	58.411	-	-	-	115.277	40.588

8. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

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

Cobertura de Flujo (F) o valor razonable (VR)	Monto nominal del contrato con vencimiento final en						Valor razonable			
	Menos de 3 meses		Entre 3 meses y un año		Más de un año		Activos		Pasivos	
	31 de marzo 2011	31 de diciembre 2010	31 de marzo 2011	31 de diciembre 2010	31 de marzo 2011	31 de diciembre 2010	31 de marzo 2011	31 de diciembre 2010	31 de marzo 2011	31 de diciembre 2010
	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS	MMS
Derivados mantenidos para Negociación										
Forward de monedas (VR)	12.165	394.349	(155.064)	(367.055)	(32.545)	(36.864)	26.995	49.395	(24.769)	(40.134)
Swap de tasa de interés (VR)	113.408	95.038	189.013	309.296	502.397	1.103.797	11.265	11.289	(13.911)	(17.808)
Swap de monedas (VR)	45.347	5.160	22.414	62.022	58.646	63.226	758	1.252	(1.335)	(1.582)
Opciones put de tasas (VR)	-	-	-	-	-	-	-	-	(57)	(78)
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para negociación	170.920	494.547	56.363	4.263	528.498	1.130.159	39.018	61.936	(40.072)	(59.602)
Derivados mantenidos para Cobertura Contable										
Swap de tasa de interés (F)	-	-	-	-	15.000	12.363	16	-	-	(665)
Swap de monedas (F)	-	-	-	-	12.363	-	-	-	(458)	-
Total activos/(pasivos) por derivados mantenidos para cobertura	-	-	-	-	27.363	12.363	16	-	(458)	(665)
Total activos/(pasivos) por derivados financieros	170.920	494.547	56.363	4.263	555.861	1.142.522	39.034	61.936	(40.530)	(60.267)

b) Contabilidad de Coberturas:

El ajuste de valor razonable, neto de impuesto diferido, reconocido en patrimonio al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 por instrumentos de cobertura ascienden a MM\$860 y MM\$1.035, como menor valor patrimonial, respectivamente.

Con fecha 10 de septiembre de 2010 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, mediante Carta a Gerencia N° 69.858, instruyó al Banco interrumpir el tratamiento contable de cobertura flujo de efectivo orientado a cubrir el riesgo de tasa de interés en la renovación de la cartera de depósitos. Al 31 de diciembre de 2010 mantiene un saldo por amortizar de MM\$1.098 como menor valor del patrimonio, neto de impuesto diferido.

En octubre de 2010 el Banco realizó una cobertura contable de flujo de caja sobre una partida del pasivo para lo cual se utiliza un cross currency swap. El valor justo reconocido en patrimonio al 31 de marzo de 2011 es de MM\$137 y al 31 de diciembre de 2010 del instrumento de cobertura asciende a MM\$63 neto de impuesto diferido, como mayor valor patrimonial.

9. ADEUDADO POR BANCOS

- a) Las operaciones adeudadas por bancos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, presenta un comportamiento normal (cartera normal) y la evaluación de riesgo de crédito se realiza sobre base individual. El detalle de este rubro es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de diciembre de 2010 MM\$
Bancos del país:		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	-	-
Préstamos interbancarios	2.100	1.628
Provisiones para créditos con bancos del país	(1)	-
Subtotal	<u>2.099</u>	<u>1.628</u>
Bancos del exterior		
Préstamos a bancos del exterior	23.148	9.427
Otras acreencias con bancos del exterior	-	302
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(20)	(32)
Subtotal	<u>23.128</u>	<u>9.697</u>
Total	<u><u>25.227</u></u>	<u><u>11.325</u></u>

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

<u>Movimiento:</u>	<u>MM\$</u>
Saldo al 1° enero 2010	(16)
Castigos de cartera deteriorada	
Provisiones constituidas (Nota 22)	(43)
Provisiones liberadas (Nota 22)	27
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>(32)</u>
Saldo al 1° enero 2011	(32)
Castigos de cartera deteriorada	
Provisiones constituidas (Nota 22)	(5)
Provisiones liberadas (Nota 22)	16
Saldo al 31 de marzo de 2011	<u><u>(21)</u></u>

10. CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

	Activos antes de provisiones						Provisiones constituidas						ACTIVO NETO	
	Cartera normal y subestándar		Cartera en incumplimiento		TOTAL		Provisiones individuales		Provisiones grupales		TOTAL			
	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$
Colocaciones comerciales:														
Préstamos comerciales	1.121.789	1.098.023	62.156	75.938	1.183.945	1.173.961	22.655	21.481	2.883	2.621	25.538	24.102	1.158.407	1.149.859
Créditos de comercio exterior	196.715	155.132	13.230	28.379	209.945	183.511	9.181	8.287	6	7	9.187	8.294	200.758	175.217
Deudores en cuentas corrientes	28.392	24.998	1.921	2.757	30.313	27.755	1.410	1.158	98	89	1.508	1.247	28.805	26.508
Operaciones de factoraje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	191.163	175.529	3.129	6.577	194.292	182.106	768	1.368	69	60	837	1.428	193.455	180.678
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.758	1.604	553	459	2.311	2.063	436	350	9	8	445	358	1.866	1.705
Subtotal	1.539.817	1.455.286	80.989	114.110	1.620.806	1.569.396	34.450	32.644	3.065	2.785	37.515	35.429	1.583.291	1.533.967
Colocaciones para vivienda:														
Préstamos con letras de crédito	14.974	16.429	1.996	1.664	16.970	18.093	-	-	50	43	50	43	16.920	18.050
Mutuos hipotecarios endosables	45.024	46.655	5.410	5.830	50.434	52.485	-	-	130	122	130	122	50.304	52.363
Otros créditos con mutuos para vivienda	219.297	214.643	16.751	15.220	236.048	229.863	-	-	275	328	275	328	235.773	229.535
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	279.295	277.727	24.157	22.714	303.452	300.441	-	-	455	493	455	493	302.997	299.948
Colocaciones de consumo:														
Créditos de consumo en cuotas	69.895	59.578	10.047	8.250	79.942	67.828	-	-	1.413	1.334	1.413	1.334	78.529	66.494
Deudores en cuentas corrientes	18.998	16.954	4.122	3.828	23.120	20.782	-	-	381	346	381	346	22.739	20.436
Deudores por tarjetas de crédito	18.871	16.824	2.204	2.005	21.075	18.829	-	-	339	302	339	302	20.736	18.527
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	107.764	93.356	16.373	14.083	124.137	107.439	-	-	2.133	1.982	2.133	1.982	122.004	105.457
TOTAL	1.926.876	1.826.369	121.519	150.907	2.048.395	1.977.276	34.450	32.644	5.653	5.260	40.103	37.904	2.008.292	1.939.372

b) Movimiento de las provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2011 y 2010, se presenta a continuación:

	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	TOTAL MM\$
Saldo al 1° enero de 2010	25.505	5.714	31.219
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(8.662)	-	(8.662)
Colocaciones para vivienda:	-	(123)	(123)
Colocaciones de consumo:	-	(3.517)	(3.517)
Total de Castigos	(8.662)	(3.640)	(12.302)
Provisiones constituidas (Nota 22)	32.467	12.252	44.719
Provisiones liberadas (Nota 22)	(16.666)	(9.066)	(25.732)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	32.644	5.260	37.904
Saldo al 1° enero de 2011	32.644	5.260	37.904
Castigos de cartera deteriorada:			
Colocaciones comerciales	(2.083)	-	(2.083)
Colocaciones para vivienda:	-	-	-
Colocaciones de consumo:	-	(792)	(792)
Total de Castigos	(2.083)	(792)	(2.875)
Provisiones constituidas (Nota 22)	12.536	3.579	16.115
Provisiones liberadas (Nota 22)	(9.047)	(2.394)	(11.441)
Anticipo 2010 constitución provisiones capítulo B-1	400	-	400
Saldo al 31 de marzo de 2011	34.450	5.653	40.103

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes no presentan deterioro.

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

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

	Créditos en el país		Créditos en el exterior		TOTAL	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales						
Manufacturas	76.206	136.132	-	2.847	76.206	138.979
Minería	5.192	17.041	-	-	5.192	17.041
Electricidad, gas y agua	123	9.988	-	-	123	9.988
Agricultura y ganadería	23.248	50.802	968	2.333	24.216	53.135
Forestal	9.140	12.453	-	-	9.140	12.453
Pesca	32.860	34.828	-	-	32.860	34.828
Transporte	22.676	36.556	-	-	22.676	36.556
Telecomunicaciones	22.471	22.185	-	-	22.471	22.185
Construcción	43.795	138.834	-	-	43.795	138.834
Comercio	190.293	374.120	2.468	7.668	192.761	381.788
Servicios financieros y seguros	75.552	343.388	-	1.912	75.552	345.300
Inmobiliarias	-	78.000	-	-	-	78.000
Servicios a empresas	901.510	83.273	14.609	-	916.119	83.273
Servicios comunales	170.055	182.045	-	-	170.055	182.045
Otros	29.509	34.861	131	130	29.640	34.991
Subtotal	1.602.630	1.554.506	18.176	14.890	1.620.806	1.569.396
Colocaciones para vivienda	303.452	300.441	-	-	303.452	300.441
Colocaciones de consumo	124.137	107.439	-	-	124.137	107.439
Total	2.030.219	1.962.386	18.176	14.890	2.048.395	1.977.276

11. OTROS ACTIVOS

a) Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el detalle del rubro de otros activos es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de diciembre de 2010 MM\$
Activos para leasing	24.077	24.151
Bienes recibidos en pago o adjudicados		
Bienes recibidos en pago	1.734	4.152
Bienes adjudicados en remate judicial	835	618
Provisiones por bienes recibidos en pago	(60)	(1.140)
Subtotal - Bienes recibidos en pago o adjudicados	<u>2.509</u>	<u>3.630</u>
Otros activos		
IVA crédito fiscal	4.183	3.559
Gastos pagados por anticipado	906	1.254
Deudores por intermediación	41.565	55.579
Operaciones por cobrar de tesorería	14.777	20.022
Otros	5.040	7.789
Subtotal - Otros activos	<u>66.471</u>	<u>88.203</u>
Total otros activos	<u><u>93.057</u></u>	<u><u>115.984</u></u>

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

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

- b) El movimiento de provisiones por bienes recibidos en pago durante los ejercicios comprendidos entre los ejercicios de marzo de 2011 y diciembre de 2010 constituidas de conformidad a lo establecido por las normas de la SBIF fue el siguiente:

<u>Movimiento:</u>		<u>MM\$</u>
Saldo al 1° enero de 2010		(42)
Constitución:	Provisión	(1.098)
	Deterioro	-
Liberación:	Provisión	-
	Deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010		<u>(1.140)</u>
Saldo al 1° enero de 2011		(1.140)
Constitución:	Provisión	(60)
	Deterioro	-
Liberación:	Provisión	1.140
	Deterioro	-
Saldo al 31 de marzo de 2011		<u>(60)</u>

12. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, las obligaciones con bancos fueron las siguientes:

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		Saldo al	
	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Bancos del país:										
Préstamos interbancarios	2.866	936	-	-	-	-	-	-	2.866	936
Sobregiros en cuentas corrientes	10.631	1.140	-	-	-	-	-	-	10.631	1.140
Subtotal	13.497	2.076	-	-	-	-	-	-	13.497	2.076
Bancos del exterior:										
Financiamientos para exportaciones chilenas	93.342	7.151	-	-	-	-	-	-	93.342	7.151
Financiamientos para importaciones chilenas	54.646	119.139	-	-	-	-	-	-	54.646	119.139
Obligaciones por operaciones entre terceros países	39.690	7.342	-	16.426	-	-	-	-	39.690	23.768
Préstamos y otras obligaciones	-	3.848	-	-	-	-	-	-	-	3.848
Subtotal	187.678	137.480	-	16.426	-	-	-	-	187.678	153.906
Banco Central de Chile:										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	201.175	139.556	-	16.426	-	-	-	-	201.175	155.982

13. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

La composición y estructura de vencimiento de los instrumentos de deuda emitidos al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Instrumentos de deuda emitidos

	Hasta un año		Más de un año hasta 3 años		Más de tres años hasta 6 años		Más de 6 años		Saldos al	
	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre	31 de marzo	31 de diciembre
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Letras de crédito:										
Letras de crédito para vivienda	55	2.182	417	3.878	3.208	4.946	11.393	5.743	15.073	16.749
Letras de crédito para fines generales	255	5.566	1.790	9.637	7.746	12.232	36.781	21.480	46.572	48.915
Subtotal	310	7.748	2.207	13.515	10.954	17.178	48.174	27.223	61.645	65.664
Bonos:										
Bonos corrientes	137	2.166	65.159	64.367	110.951	89.795	118.002	102.659	294.249	258.987
Bonos subordinados	-	1.158	-	-	-	-	100.344	99.770	100.344	100.928
Subtotal	137	3.324	65.159	64.367	110.951	89.795	218.346	202.429	394.593	359.915
Total	447	11.072	67.366	77.882	121.905	106.973	266.520	229.652	456.238	425.579

14. PROVISIONES

a) Al 31 de marzo de 2011 y diciembre de 2010 el Banco y sus filiales constituyeron las siguientes provisiones:

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de diciembre de 2010 MM\$
Provisiones por vacaciones	957	1.234
Provisión para dividendos mínimos	3.200	10.112
Provisiones por riesgo de créditos contingentes		
Avales y fianzas	60	89
Cartas de crédito del exterior confirmadas	-	1
Cartas de crédito documentarias emitidas	30	235
Boletas de garantía	354	649
Líneas de crédito de libre disposición	2.168	1.593
Subtotal - Riesgo de créditos contingentes	<u>2.612</u>	<u>2.567</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	70	56
Provisiones adicionales para colocaciones	-	400
Provisiones beneficios del personal	183	199
Otras provisiones por contingencias	1.809	1.720
Subtotal - Provisiones por contingencias	<u>2.062</u>	<u>2.375</u>
Total Otras Provisiones	<u>8.831</u>	<u>16.288</u>

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

b) El movimiento de las provisiones constituídas durante el ejercicio de marzo de 2011 y diciembre de 2010 es el siguiente:

	Vacaciones del personal	Dividendos Mínimos	Riesgos créditos contingentes	Otras contingencias	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldo al 1° enero de 2010	1.071	6.912	767	2.161	10.911
Provisiones constituídas	424	9.281	1.972	2.363	14.040
Provisiones liberadas	(261)	(6.081)	(172)	(2.149)	(8.663)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.234	10.112	2.567	2.375	16.288
Saldo al 1° enero de 2011	1.234	10.112	2.567	2.375	16.288
Provisiones constituídas	32	1.539	141	175	1.887
Provisiones liberadas	(309)	(8.451)	(96)	(488)	(9.344)
Saldo al 31 de marzo de 2011	957	3.200	2.612	2.062	8.831

15. OTROS PASIVOS

El detalle del rubro otros pasivos al 31 de marzo de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de diciembre de 2010 MM\$
Cuentas y documentos por pagar	8.989	11.121
Dividendos acordados por pagar	34	34
Ingresos percibidos por adelantado	961	429
Obligaciones por venta corta	1.849	162
Acreedores por intermediación de clientes	15.958	32.282
Acreedores por intermediación de corredores	9.573	4.848
Otros pasivos	4.101	5.044
Total	41.465	53.920

16. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Juicios y procedimientos legales

Contingencias judiciales normales a la industria

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se estima que el Banco y sus filiales puedan incurrir en pérdidas significativas no contempladas en los presentes estados financieros.

Contingencias por demandas en tribunales

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo a la política vigente sobre contingencias por juicios, el Banco mantenía constituida una provisión por US\$174.943, por una condena en segunda instancia por indemnización.

b) Créditos contingentes

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

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de diciembre de 2010 MM\$
Boletas de garantía	146.535	146.353
Montos disponibles por usuarios de tarjetas de crédito	323.144	326.565
Cartas de crédito documentarias	42.392	53.044
Avales y fianzas	15.827	22.623
Provisiones (1)	(2.612)	(2.567)
Total	525.286	546.018

(1) Saldo de provisiones se incluye en el rubro provisiones por riesgo de créditos contingentes de Nota 14.

c) Responsabilidades

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

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de diciembre de 2010 MM\$
Valores y letras en garantía	1.734.421	1.675.209
Instrumentos en custodia	609.524	197.593
Créditos aprobados no desembolsados	186.258	185.441
Contratos de leasing suscritos	58.338	56.091
Documentos en cobranza	1.934	1.795
Total	<u>2.590.475</u>	<u>2.116.129</u>

d) Garantías otorgadas

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el Banco no mantiene activos en garantía.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 la filial Valores Security S.A. Corredora de Bolsa, en cumplimiento al artículo 30 y 31 de la Ley N° 18.045 (Ley de mercado de valores), mantenía una garantía a través de la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., por un monto de UF 20.000, con vencimiento al 22 de abril de 2012, designándose a la Bolsa de Comercio de Santiago depositario y custodio de dicha póliza.

En atención a la Circular emitida por la Bolsa de Comercio, en el sentido de que todos los corredores deben contar a partir del 1ro. de febrero de 1998, con un seguro integral, Valores Security S.A. Corredora de Bolsa al 31 de marzo de 2011 mantenía un contrato con Liberty Compañía de Seguros Generales S.A., un seguro Integral Bancario, por un monto de UF 300.000, con vencimiento al 30 de junio de 2011, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular.

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mantenía depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de MM\$16.158 y MM\$14.820, respectivamente.

Para garantizar las operaciones de ahorro previsional voluntario Valores Security S.A. Corredores de Bolsa, al 31 de marzo de 2011 mantenía con Banco Security una boleta de garantía por UF 10.000 con vencimiento el 9 de enero de 2012.

Para garantizar operaciones de venta corta al 31 de marzo de 2011 Valores Security S.A. Corredores de Bolsa mantenía en custodia instrumentos financieros por MM\$ 2.707.

Al 31 de diciembre de 2010 Valores Security S.A. Corredores de Bolsa no mantenía en custodia instrumentos para garantizar las operaciones de venta corta por cuenta propia.

Para garantizar el cumplimiento de las operaciones del sistema de compensación de liquidaciones se ha constituido en garantía en el CCLV contraparte de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2011, dinero en efectivo por MM\$278 e instrumentos financieros por MM\$578. A diciembre de 2010 la garantía estaba constituida por instrumentos financieros por un valor de MM\$758.

17. PATRIMONIO

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

El movimiento de las acciones emitidas es el siguiente:

	Acciones Ordinarias		Acciones Preferentes	
	2011	2010	2011	2010
Saldo inicial	151.819.041	151.819.041	-	-
Pago de acciones suscritas	-	-	-	-
Saldo	151.819.041	151.819.041	-	-

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

Accionistas	2011		2010	
	N° de acciones	% participación	N° de acciones	% participación
Grupo Security	151.747.576	99,95	151.747.576	99,95
Otros	71.465	0,05	71.465	0,05
Total	151.819.041	100,00	151.819.041	100,00

- b) Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 la utilidad por acción es la siguiente:

Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:

	Marzo 2011		Diciembre 2010	
	MM\$		MM\$	
Resultado ejercicio	10.668		33.706	
Acciones promedio en circulación	151.819.041		151.819.041	
Utilidad por acción:				
Básica	\$	70	\$	222
Diluida	\$	70	\$	222

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

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de diciembre de 2010 MM\$
Inversiones disponibles para venta:		
Valorización	847	(88)
Impuesto diferido	(169)	15
Subtotal	<u>678</u>	<u>(73)</u>
Coberturas Contables:		
Valorización	(997)	(1.247)
Impuesto diferido	137	212
Subtotal	<u>(860)</u>	<u>(1.035)</u>
Total	<u>(182)</u>	<u>(1.108)</u>

- d) Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se declararon y pagaron los siguientes dividendos:

Descripción	Utilidad susceptible a repartir MM\$	Dividendos MM\$	Reservas MM\$	Dividendos por acción \$
Año comercial 2009 Junta de accionistas N°28	23.040	23.040	-	151.76
Año comercial 2010 Junta de accionistas N°29	33.706	20.224	13.482	133

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el Banco constituyó una provisión para el pago de dividendos mínimos contemplado por la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas y de acuerdo a lo estipulado en el capítulo B4 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, ascendente a MM\$ 3.200 y MM\$ 10.112, respectivamente.

- e) Capital básico y patrimonio efectivo: De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos, el capital básico mínimo de una institución financiera no puede ser inferior al 3% de los activos totales, a la vez que el patrimonio efectivo no puede ser inferior al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Al 31 de marzo de 2011, para el Banco Security estos parámetros resultan ser 5,67% (6,08% en diciembre de 2010) y 11,83% (12,45% en diciembre de 2010), respectivamente.

18. INTERESES Y REAJUSTES

Los intereses y reajustes devengados y percibidos al 31 de marzo de 2011 y 2010 son los siguientes:

a) Ingresos por intereses y reajustes al 31 de marzo de 2011 y 2010

	Intereses		Reajustes		Total	
	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$
Contratos de retrocompra	94	49	-	-	94	49
Créditos otorgados a bancos	171	80	-	-	171	80
Colocaciones comerciales:						
Préstamos comerciales	16.612	13.453	2.522	1.129	19.134	14.582
Créditos de comercio exterior	1.431	1.369	-	-	1.431	1.369
Créditos en cuentas corrientes	2.733	2.287	-	-	2.733	2.287
Contratos de leasing	2.605	2.717	948	443	3.553	3.160
Total ingresos por colocaciones comerciales	23.381	19.826	3.470	1.572	26.851	21.398
Colocaciones para vivienda:						
Préstamos con letras de crédito	192	236	96	54	288	290
Comisiones de préstamos con letras de crédito	19	22	-	-	19	22
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	557	655	286	207	843	862
Otros créditos para vivienda	2.339	1.839	1.327	419	3.666	2.258
Total ingresos por colocaciones para vivienda	3.107	2.752	1.709	680	4.816	3.432
Colocaciones de consumo:						
Créditos de consumo en cuotas	1.955	1.564	24	8	1.979	1.572
Créditos por tarjetas de créditos	799	585	-	-	799	585
Total ingresos por colocaciones de consumo	2.754	2.149	24	8	2.778	2.157
Instrumentos de inversión:						
Inversiones disponibles para la venta	2.464	3.003	1.069	(304)	3.533	2.699
Total ingresos por instrumentos de inversión	2.464	3.003	1.069	(304)	3.533	2.699
Otros ingresos por intereses o reajustes:	941	23	2	1	943	24
Total ingresos por intereses y reajustes	32.912	27.882	6.274	1.957	39.186	29.839

El monto de intereses y reajustes suspendidos por créditos incluidos en cartera deteriorada totalizaron MM\$ 42 y MM\$ 102, al 31 de marzo de 2011 y 2010, respectivamente.

b) Gastos por intereses y reajustes al 31 de marzo de 2011 y 2010

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 el detalle de los gastos por intereses y reajustes es el siguiente:

	Intereses		Reajustes		Otros		Total	
	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$
Depósitos y captaciones								
Depósitos a la vista	(40)	(38)	(4)	(3)	-	-	(44)	(41)
Depósitos a plazo	(15.231)	(6.673)	(1.754)	(785)	-	-	(16.985)	(7.458)
Total gastos por depósitos y captaciones	(15.271)	(6.711)	(1.758)	(788)	-	-	(17.029)	(7.499)
Contratos de retrocompra	(811)	(404)	-	-	-	-	(811)	(404)
Obligaciones con bancos	(484)	(276)	-	-	-	-	(484)	(276)
Instrumentos de deuda emitidos								
Intereses por letras de crédito	(643)	(750)	(353)	(191)	-	-	(996)	(941)
Intereses por bonos corrientes	(2.354)	(2.840)	(1.520)	(891)	-	-	(3.874)	(3.731)
Intereses por bonos subordinados	(1.268)	(1.251)	(568)	(259)	-	-	(1.836)	(1.510)
Total gastos por Instrumentos de deuda emitidos	(4.265)	(4.841)	(2.441)	(1.341)	-	-	(6.706)	(6.182)
Otros gastos por intereses o reajustes	(279)	(607)	(191)	(102)	-	-	(470)	(709)
Resultado de coberturas contables	-	-	-	-	135	(520)	135	(520)
Total gastos por intereses y reajustes	(21.110)	(12.839)	(4.390)	(2.231)	135	(520)	(25.365)	(15.590)

19. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones al 31 de marzo de 2011 y 2010, que se muestran en los estados de resultados consolidados, corresponde a los siguientes conceptos:

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de marzo de 2010 MM\$
Ingresos por comisiones		
Líneas de crédito y sobregiros	324	284
Avales y cartas de crédito	954	855
Servicios de tarjetas	865	742
Administración de cuentas	221	215
Cobranzas, recaudaciones y pagos	464	489
Intermediación y manejo de valores	743	610
Inversiones en fondos mutuos u otros	14	5
Remuneraciones por comercialización de seguros	893	387
Administración de fondos	3.077	2.268
Asesorías financieras	162	28
Otras comisiones ganadas	1.219	1.263
Total Ingresos por comisiones	8.936	7.146
Gastos por comisiones		
Comisiones por operación con valores	(118)	(155)
Comisiones por servicios de ventas	(1.036)	(676)
Otras comisiones	(281)	(185)
Total Gastos por comisiones	(1.435)	(1.016)
Total Ingreso neto por comisiones	7.501	6.130

20. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

Las utilidades netas de operaciones financieras al 31 de marzo de 2011 y 2010, son las siguientes:

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de marzo de 2010 MM\$
Instrumentos financieros para negociación		
Intereses y reajustes	3.807	3.426
Ajuste a valor razonable	1.054	5.876
Utilidad por venta	3.489	3.368
Pérdida por venta	(1.083)	(806)
Utilidad inversiones en fondos mutuos	663	477
Subtotal	<u>7.930</u>	<u>12.341</u>
Derivados de negociación		
Utilidad de contratos de derivados	17.481	55.538
Pérdida de contratos de derivados	(15.469)	(56.064)
Subtotal	<u>2.012</u>	<u>(526)</u>
Venta de instrumentos disponibles para la venta		
Utilidad por venta	723	5.068
Pérdida por venta	(248)	(415)
Subtotal	<u>475</u>	<u>4.653</u>
Resultado neto de otras operaciones		
Compras de letras de crédito de propia emisión	(1)	(6)
Otros ingresos	1.365	785
Otros gastos	(816)	(375)
Subtotal	<u>548</u>	<u>404</u>
Total utilidad neta de operaciones financieras	<u><u>10.965</u></u>	<u><u>16.872</u></u>

21. RESULTADO NETO DE CAMBIO

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 el resultado neto por cambio de moneda extranjera obtenido por el Banco y sus filiales fue el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de marzo de 2010 MM\$
Resultado neto de cambio monedas extranjeras:		
Resultado de cambio neto - posición de cambios	(3.372)	(2.557)
Otros resultados de cambio	1.382	(312)
Subtotal	<u>(1.990)</u>	<u>(2.869)</u>
Resultados neto por reajustes por tipo de cambio:		
Reajustes de instrumentos para negociación	-	-
Reajustes de créditos otorgados a clientes	724	554
Reajustes de otros pasivos	(58)	(751)
Subtotal	<u>666</u>	<u>(197)</u>
Total	<u><u>(1.324)</u></u>	<u><u>(3.066)</u></u>

22. PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante los ejercicios al 31 de marzo de 2011 y 2010 en los resultados por concepto de provisiones por riesgo de crédito:

	Adeudado por bancos		Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31 de marzo						Créditos contingentes		Total	
			Colocaciones comerciales		Colocaciones para vivienda		Colocaciones de consumo					
	2011 MMS	2010 MMS	2011 MMS	2010 MMS	2011 MMS	2010 MMS	2011 MMS	2010 MMS	2011 MMS	2010 MMS	2011 MMS	2010 MMS
Constitución de provisiones:												
Provisiones individuales	(5)	(2)	(12.536)	(10.301)	-	-	-	-	(721)	(208)	(13.262)	(10.511)
Provisiones grupales	-	-	(1.159)	(603)	(182)	(276)	(2.238)	(2.555)	(259)	(10)	(3.838)	(3.444)
Resultado por constitución de provisiones	(5)	(2)	(13.695)	(10.904)	(182)	(276)	(2.238)	(2.555)	(980)	(218)	(17.100)	(13.955)
Liberación de provisiones:												
Provisiones individuales	16	2	9.047	1.782	-	-	-	-	648	349	9.711	2.133
Provisiones grupales	-	-	863	545	220	196	1.311	1.467	287	12	2.681	2.220
Resultado por liberación de provisiones	16	2	9.910	2.327	220	196	1.311	1.467	935	361	12.392	4.353
Recuperación de activos castigados	-	-	257	14	-	-	314	217	-	-	571	231
Resultado neto	11	-	(3.528)	(8.563)	38	(80)	(613)	(871)	(45)	143	(4.137)	(9.371)

A juicio de la administración, las provisiones por riesgo de crédito, constituidas al 31 de marzo de 2011 y 2010, cubren las eventuales pérdidas que puedan producirse por la no recuperación de estos activos.

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31 de marzo de 2011 MM\$	Al 31 de marzo de 2010 MM\$
Gastos generales de administración:		
Mantenimiento y reparación de activo fijo	(889)	(614)
Arriendos de oficinas	(277)	(245)
Arriendo de equipos	(88)	(75)
Primas de seguros	(82)	(85)
Materiales de oficina	(103)	(105)
Gastos de informática y comunicaciones	(330)	(257)
Alumbrado, calefacción y otros servicios	(114)	(111)
Servicios de vigilancia y transporte de valores	(34)	(35)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(87)	(39)
Gastos judiciales y notariales	(108)	(124)
Honorarios por informes técnicos	(2.169)	(1.902)
Honorarios por auditoría de los estados financieros	(76)	(58)
Honorarios por clasificación de títulos	(2)	(2)
Multas aplicadas por otros organismos	(5)	(4)
Gastos bancarios	(77)	(70)
Gastos por asesorías	(491)	(517)
Gastos comunes	(169)	(138)
Franqueo y correo	(59)	(60)
Otros gastos generales de administración	(1.072)	(863)
Subtotal	<u>(6.232)</u>	<u>(5.304)</u>
Servicios subcontratados:		
Procesamiento de datos	(103)	(93)
Otros	(486)	(404)
Subtotal	<u>(589)</u>	<u>(497)</u>
Remuneraciones del Directorio	(196)	(178)
Publicidad y propaganda	(510)	(273)
Impuestos, contribuciones y aportes:		
Contribuciones de bienes raíces	(2)	(2)
Patentes	(204)	(203)
Otros impuestos	(1)	(1)
Aporte a la SBIF	(416)	(457)
Subtotal	<u>(623)</u>	<u>(663)</u>
Total	<u><u>(8.150)</u></u>	<u><u>(6.915)</u></u>

24. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

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

a) Créditos partes relacionadas

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

	Empresas productivas		Sociedades de inversión		Personas naturales		Total	
	31 de marzo 2011 MM\$	31 de diciembre 2010 MM\$	31 de marzo 2011 MM\$	31 de diciembre 2010 MM\$	31 de marzo 2011 MM\$	31 de diciembre 2010 MM\$	31 de marzo 2011 MM\$	31 de diciembre 2010 MM\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	24.024	40.647	88	88	908	846	25.020	41.581
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	2.823	2.544	2.823	2.544
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	117	92	117	92
Créditos y cuentas por cobrar brutas	24.024	40.647	88	88	3.848	3.482	27.960	44.217
Provisiones sobre colocaciones	(80)	(231)	-	-	(9)	(12)	(89)	(243)
Créditos y cuentas por cobrar netas	23.944	40.416	88	88	3.839	3.470	27.871	43.974
Créditos contingentes:								
Total créditos contingentes	7.672	3.923	9	-	559	-	8.240	3.923
Provisiones sobre créditos contingentes	(17)	(25)	-	-	(4)	-	(21)	(25)
Créditos contingentes netas	7.655	3.898	9	-	555	-	8.219	3.898
Inversiones								
Para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Total inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total créditos con partes relacionadas	31.599	44.314	97	88	4.394	3.470	36.090	47.872

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	Al 31 de marzo de 2011	Al 31 de diciembre de 2010
	MM\$	MM\$
ACTIVOS		
Contratos de derivados financieros	716	1.102
Total otros activos con partes relacionadas	716	1.102
PASIVOS		
Contratos de derivados financieros	760	538
Depósitos a la vista	8.804	5.996
Depósitos y otras captaciones a plazo	17.723	30.628
Total otros pasivos con partes relacionadas	27.287	37.162

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	Utilidad (pérdida) neta	
	31 de marzo 2011	31 de marzo 2010
	MM\$	MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes (netos)	399	248
Ingresos y gastos por comisiones y servicios (netos)	361	52
Resultados de cambio (neto)	59	108
Otros ingresos y gastos	(289)	24
Total resultado de operaciones con partes relacionadas	530	432

d) Contratos con partes relacionadas

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

El detalle de estos contratos es el siguiente:

Razón Social	Descripción	Abonos a resultados		Cargos a resultados	
		31 de marzo 2011	31 de marzo 2010	31 de marzo 2011	31 de marzo 2010
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Inversiones Invest Security Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	22	85	2.100	1.574
Travel Security S.A.	Arriendo oficina	-	-	-	-
Seguros Vida Security Previsión S.A.	Seguros	333	368	-	-
Mandatos Security Ltda.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	555	452
Inmobiliaria Security S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	88	58
Asesorías Security S.A.	Asesorías	-	-	122	86
Redbanc S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	-
Transbank S.A.	Contrato por prestaciones de servicios	637	530	299	265
Chilectra S.A.	Venta de energía eléctrica	-	-	45	45
Cía. De Seguros Penta Security	Seguros	219	651	-	-
Sociedad Administradora General S.A. y Cía. CPA	Contrato por prestaciones de servicios	-	-	-	-

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero de 2011 y 2010 se han pagado con cargo a los resultados los siguientes conceptos relacionados con estipendios a miembros del Directorio y personal clave de la administración.

	Directores		Gerentes Generales		Gerentes División		Gerentes Áreas	
	31 de marzo 2011	31 de marzo 2010	31 de marzo 2011	31 de marzo 2010	31 de marzo 2011	31 de marzo 2010	31 de marzo 2011	31 de marzo 2010
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Retribuciones corto plazo	152	136	221	178	403	445	942	954
Beneficios largo plazo	-	-	-	-	-	-	15	-
Indemnizaciones fin contrato	-	-	-	-	-	-	-	1
N° de ejecutivos	7	7	3	3	8	8	30	34

25. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de abril de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril de 2011), no han ocurrido hechos posteriores que los afecten significativamente.

* * * * *

HORACIO SILVA C.
Subgerente Contador General

RAMON ELUCHANS O.
Gerente General