

DIRECTORIO

Presidente José Said Saffie
Vicepresidente Vicente Rodero Rodero

Directores

Luis Carranza Ugarte
José San Blas Contreras
Francisco Leon Délano
Ernesto Bertelsen Repetto
Ricardo de Tezanos-Pinto Domínguez
Jaime Said Handal
Susana Tonda Mitri

ADMINISTRACION

Gerente General

Ignacio Lacasta Casado

Gerente División Comercial Personas y Empresas
Gerente División Fiscalía y Secretaría General
Gerente División Comercial Banca Minorista
Gerente División Planificación y Control Financiero
Gerente División de Medios
Gerente División Gestión del Riesgo
Gerente División de Mercados Globales
Gerente División Clientes Globales y Banca Inversiones
Gerente División Recursos Humanos
Gerente División Innovación y Desarrollo

Manuel Olivares Rossetti
Rony Jara Amigo
Miguel Angel Domenech Corradossi
Salvador Milán Alcaraz
José Martos Vallecillos
Alberto Oviedo Obrador
Fernando Pardo Lavandero
José Ignacio Bordali Salamanca
Marcos Balmaceda Montt
Gregorio Ruiz-Esquide Sandoval

Director Suplente Jesús Gonzalo Lozano
José Domingo Eluchans Urenda

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

Estados Financieros intermedios consolidados

30 de junio 2010

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera Consolidado
Estado consolidado de resultados

\$ - Pesos Chilenos
MM\$ - Millones de pesos chilenos
US\$ - Dólares estadounidenses
MUS\$ - Miles de dólares estadounidenses
UF - Unidades de Fomento

ESTADOS FINANCIEROS
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

<u>Indice</u>	<u>Página</u>
Estados intermedios de situación financiera consolidados	1
Estados intermedios consolidados de resultados	2
Estados intermedios consolidados de resultados integrales	3
Estados intermedios consolidados de flujos de efectivo	4
Estados intermedios de cambios en el patrimonio	5
Notas a los estados financieros intermedios consolidados:	
Nota 1 - Información general y principales criterios contables utilizados	6
Nota 2 - Hechos relevantes	25
Nota 3 - Segmentos de negocios	26
Nota 4 - Efectivo y equivalente de efectivo	29
Nota 5 - Instrumentos para negociación	30
Nota 6 - Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valores	31
Nota 7 - Contratos de derivados financieros y coberturas contables	32
Nota 8 - Adeudado por bancos	33
Nota 9 - Créditos y cuentas por cobrar a clientes	34
Nota 10 - Instrumentos de inversión	36
Nota 11 - Inversiones en sociedades	37
Nota 12 - Intangibles	38
Nota 13 - Activo fijo	39

Nota 14 - Impuestos	40
Nota 15 - Otros activos	42
Nota 16 - Depósitos y otras captaciones	43
Nota 17 - Obligaciones con bancos	44
Nota 18 - Instrumentos de deuda emitidos y otras obligaciones	45
Nota 19 - Provisiones	46
Nota 20 - Otros pasivos	47
Nota 21 - Contingencias y compromisos	48
Nota 22 - Patrimonio	52
Nota 23 - Intereses y reajustes	55
Nota 24 - Comisiones	56
Nota 25 - Resultado de operaciones financieras	57
Nota 26 - Resultado de cambio neto	58
Nota 27 - Provisiones y deterioro por riesgo de crédito	59
Nota 28 - Remuneraciones y gastos del personal	60
Nota 29 - Gastos de administración	61
Nota 30 - Depreciaciones, amortizaciones y deterioros	62
Nota 31 - Otros ingresos y gastos operacionales	63
Nota 32 - Operaciones con partes relacionadas	65
Nota 33 - Valor razonable de activos y pasivos financieros	67
Nota 34 - Administración de riesgos	69
Nota 35 - Vencimiento de activos y pasivos	83
Nota 36 - Hechos posteriores	84

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE 2009

(En millones de pesos)

ACTIVOS	Notas	30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	4	205.957	167.195
Operaciones con liquidación en curso	4	243.877	123.100
Instrumentos para negociación	5	642.231	455.348
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6	14.586	34.429
Contratos de derivados financieros	7	487.660	416.966
Adeudado por bancos	8	354.043	323.226
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9	4.945.975	4.741.368
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	220.962	296.952
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	10	-	-
Inversiones en sociedades	11	1.697	1.838
Intangibles	12	16.866	21.100
Activo fijo	13	53.825	53.977
Impuestos corrientes	14	172	-
Impuestos diferidos	14	98.663	92.824
Otros activos	15	162.012	81.333
TOTAL ACTIVOS		<u>7.448.526</u>	<u>6.809.656</u>
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	16	804.826	718.279
Operaciones con liquidación en curso	4	257.137	77.892
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6	306.919	495.685
Depósitos y otras captaciones a plazo	16	3.569.010	3.118.957
Contratos de derivados financieros	7	437.307	430.745
Obligaciones con bancos	17	413.012	368.055
Instrumentos de deuda emitidos	18	869.382	792.457
Otras obligaciones financieras	18	82.071	73.322
Impuestos corrientes	14	7.384	15.061
Impuestos diferidos	14	61.290	59.526
Provisiones	19	48.221	61.605
Otros pasivos	20	95.875	117.855
TOTAL PASIVOS		<u>6.952.434</u>	<u>6.329.439</u>
PATRIMONIO:			
De los propietarios del banco:			
Capital	22	224.795	224.795
Reservas	22	238.937	207.311
Cuentas de valoración	22	439	263
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	22	-	-
Utilidad del período	22	45.231	67.987
Provisión para dividendos mínimos	22	(13.569)	(20.396)
Interés no controlador		259	257
TOTAL PATRIMONIO		<u>496.092</u>	<u>480.217</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>7.448.526</u>	<u>6.809.656</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009
(En millones de pesos)

	Notas	30-06-2010 MM\$	30-06-2009 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	23	168.671	88.898
Gastos por intereses y reajustes	23	<u>(80.188)</u>	<u>(61.402)</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		<u>88.483</u>	<u>27.496</u>
Ingresos por comisiones	24	36.449	32.268
Gastos por comisiones	24	<u>(4.426)</u>	<u>(4.789)</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>32.023</u>	<u>27.479</u>
Utilidad neta de operaciones financieras	25	74.773	19.634
(Pérdida) utilidad de cambio neta	26	<u>(57.341)</u>	<u>67.554</u>
Otros ingresos operacionales	31	<u>11.961</u>	<u>5.861</u>
Total ingresos operacionales		<u>149.899</u>	<u>148.024</u>
Provisiones por riesgo de crédito	27	<u>(26.494)</u>	<u>(27.741)</u>
Ingreso operacional neto		<u>123.405</u>	<u>120.283</u>
Remuneraciones y gastos del personal	28	(28.491)	(30.435)
Gastos de administración	29	(31.968)	(23.850)
Depreciaciones y amortizaciones	30	(4.598)	(5.045)
Deterioros	30	(736)	(36)
Otros gastos operacionales	31	<u>(5.098)</u>	<u>(15.203)</u>
Total gastos operacionales		<u>(70.891)</u>	<u>(74.569)</u>
Resultado operacional		<u>52.514</u>	<u>45.714</u>
Resultado por inversiones en sociedades	11	<u>126</u>	<u>176</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>52.640</u>	<u>45.890</u>
Impuesto a la renta	14	<u>(7.389)</u>	<u>(7.220)</u>
Utilidad consolidada del Período		<u>45.251</u>	<u>38.670</u>
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		45.231	38.652
Interés no controlador	22	<u>20</u>	<u>18</u>
		<u>45.251</u>	<u>38.670</u>
Utilidad por acción de los propietarios del Banco			
Utilidad básica	22	115,0	98,3
Utilidad diluida	22	115,0	98,2

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009
(En millones de pesos)

	2010	2009
	MM\$	MM\$
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	45.231	38.670
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	211	238
Coberturas de flujo de efectivo	-	-
Fusión de sociedades bajo control común	-	-
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta	<u>211</u>	<u>238</u>
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales	<u>(35)</u>	<u>(39)</u>
Total de otros resultados integrales	<u>176</u>	<u>199</u>
RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS DEL PERIODO	<u><u>45.407</u></u>	<u><u>38.869</u></u>
Atribuible a:		
Propietarios del Banco	45.387	38.851
Interés no controlador	20	18

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009
(En millones de pesos)

	Notas	30-06-2010 MMS (Millones)	30-06-2009 MMS (Millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:			
Utilidad del período		45.231	38.652
Interés no controlador		20	18
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	30	4.598	5.045
Provisiones por activos riesgosos		33.830	32.063
Provisiones adicionales para colocaciones	31	(4.246)	11.535
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones		(781)	(1.785)
Utilidad por inversiones en sociedades	11	(126)	(176)
Castigo de activos recibidos en pago	31	2.610	1.916
Impuesto a la renta	14	7.389	7.220
Ajuste de inversiones y derivados de negociación a valor de mercado		(50.557)	(15.263)
Ingreso neto por intereses y reajustes	23	(88.483)	(27.496)
Ingreso neto por comisiones	24	(32.023)	(27.479)
FLUJOS DE CAJA DE BENEFICIOS DE EXPLOTACION ANTES DE LOS CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		<u>(82.538)</u>	<u>24.250</u>
LOS CAMBIOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES			
(Aumento) neta de adeudado por bancos		(30.817)	(23.608)
(Aumento) disminución neta de créditos y cuentas por cobrar a clientes		(234.609)	464.909
Disminución (aumento) neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta:		75.990	(51.486)
Aumento neto de depósitos y otras obligaciones a la vista		86.549	95.921
Aumento (disminución) aumento neto de contratos de retrocompra y préstamos de valore:		(188.793)	51.185
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		550.045	(592.491)
Aumento préstamos obtenidos del Banco Central de Chile		321	514
(Disminución) pagos de préstamos del Banco Central de Chile		(418)	(520)
Aumento préstamos obtenidos del exterior		481.639	179.405
(Disminución) pago de préstamos del exterior		(439.225)	(336.240)
Aumento préstamos obtenidos bancos del país		516.087	3.503.673
(Disminución) pago préstamos bancos del país		(512.367)	(3.533.910)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		9.613	18
Intereses y comisiones recibidas		198.140	73.058
Intereses y comisiones pagadas		(199.616)	(165.732)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		254	273
Aumento (disminución) neta de otros activos y pasivos		(131.648)	375.689
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES		<u>181.145</u>	<u>40.658</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Compras de activos fijos		(908)	(4.084)
Aumento (disminución) neta de intangibles		3.008	(1.967)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		<u>2.100</u>	<u>(6.051)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS:			
Emisión de bonos		96.258	33.581
Rescate de bonos		(15.402)	(34.653)
Dividendos pagados		(34.228)	(20.851)
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS		<u>46.628</u>	<u>(21.923)</u>
FLUJO NETO POSITIVO DEL PERIODO		147.334	36.934
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		<u>702.180</u>	<u>875.999</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4	<u>849.514</u>	<u>912.933</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE Y SUS FILIALES

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS PERIODOS INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE 2009
 (En millones de pesos)

	Capital MM\$	Reservas MM\$	Cuentas de valorización		Utilidades retenidas			Total atribuible a tenedores patrimoniales MM\$	Interés minoritario MM\$	Total MM\$
			Instrumentos de inversión disponibles para la venta MM\$	Impuesto a la renta MM\$	Utilidades retenidas de ejercicios anteriores MM\$	Utilidades del período MM\$	Provisión para dividendos mínimos MM\$			
Saldo al 1° de enero de 2009	224.795	158.419	987	(169)		69.743	(12.566)	441.209	383	441.592
Dividendos pagados						(20.851)	12.566	(8.285)		(8.285)
Provisión para dividendos mínimos							(20.396)	(20.396)		(20.396)
Distribución resultado ejercicio anterior		48.892				(48.892)			(169)	(169)
Resultado integral del ejercicio			(669)	114		67.987		67.432	43	67.475
Patrimonio al 31 de diciembre de 2009	224.795	207.311	318	(55)		67.987	(20.396)	479.960	257	480.217
Saldo al 1° de enero de 2010	224.795	207.311	318	(55)		67.987	(20.396)	479.960	257	480.217
Dividendos pagados						(34.228)	20.396	(13.832)	-	(13.832)
Provisión para dividendos mínimos							(13.569)	(13.569)		(13.569)
Ajuste aplicación provisión IFRS Contingentes		(2.133)						(2.133)		(2.133)
Distribución resultado ejercicio anterior		33.759				(33.759)		-	(18)	(18)
Resultado integral del período			211	(35)		45.231		45.407	20	45.427
Patrimonio al 30 de junio de 2010	224.795	238.937	529	(90)		45.231	(13.569)	495.833	259	496.092

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(En millones de pesos - MM\$)

1. INFORMACION GENERAL

Antecedentes del Banco y Filiales

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. es una Sociedad Anónima Abierta, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por Decreto Supremo del Ministerio de Hacienda de 30 de noviembre de 1883. Su traslado de domicilio a Santiago fue autorizado por resolución N°242 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, del 30 de diciembre de 1980.

El domicilio social del Banco está ubicado en Pedro de Valdivia 100, comuna de Providencia, Santiago.

El Banco BBVA es la Sociedad Matriz de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo BBVA (en adelante, el “Grupo BBVA”). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, las participaciones en entidades asociadas.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a. Bases de preparación - De acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las normas internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la S.B.I.F. (Compendio de Normas Contables) primarán estas últimas.

Bases de preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados, comprenden la preparación los estados financieros separados (individuales) del Banco y de las diversas sociedades que participan en la consolidación al 30 de Junio de 2010, 31 de Diciembre de 2009 y al 30 de Junio de 2009, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar las políticas contables y criterios de valoración, aplicados por el Banco, de acuerdo a las normas establecidas por el Compendio de Normas Contables emitido por la SBIF.

Los presentes Estados Financieros Intermedios, han sido preparados de acuerdo a las instrucciones descritas en el Capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables, que autoriza explícitamente a preparar los estados financieros intermedios de acuerdo con la NIC 34. De acuerdo con NIC 34, se presentan notas explicativas seleccionadas con la intención de poner énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias, y por tanto no se duplica la información publicada previamente.

b. Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros del Banco al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre 2009 y estados intermedios consolidados de resultados, por los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009. Los estados financieros de las empresas filiales son preparados para los mismos períodos que el Banco y utilizan consistentemente los mismos criterios contables.

Los saldos intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de participación son eliminadas de la inversión en la medida del interés de grupo en la sociedad que se tiene participación.

Se consideran “Filiales” y “Empresas Relacionadas” aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aún, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de influir significativamente sobre las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

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

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

Entidad	Participación	
	31-03-2010	31-12-2009
	%	%
BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (1)	100,00	100,00
BBVA Corredora Técnica de Seguros Limitada (1)	100,00	100,00
BBVA Corredores de Bolsa Limitada (1)	100,00	100,00
BBVA Asesorías Financieras S.A. (2)	98,602	98,602
BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. (2)	97,489	97,489
BBVA Factoring Limitada (2)	100,00	100,00

(1) Sociedades fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

(2) Sociedades fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF)

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

d. Segmentos de negocios - Los segmentos de operación del Banco son determinados en base a las distintas unidades de negocio, estas unidades de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación. El detalle de los segmentos de negocios se detallan en Nota 3 a los estados financieros intermedios consolidados.

e. Moneda funcional y de presentación- El Banco ha definido como su moneda funcional y de presentación el peso chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera.

f. Transacciones en moneda extranjera - La moneda funcional del Banco es peso chileno. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso se consideran denominados en “moneda extranjera”. Los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del peso se convierten a la moneda de presentación de la siguiente forma:

- a. Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre 2009.
- b. Los ingresos y gastos y los flujos de efectivo, aplicando el tipo de cambio de la fecha de cada transacción.
- c. El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a pesos los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del peso, se registran como “Diferencias de conversión” en el rubro de patrimonio denominado “Cuentas de valoración - Diferencias de cambio” del balance de situación consolidado, hasta la baja en balance del elemento al cual corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

g. Criterios de valorización de activos y pasivos - Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

- Activos y pasivos medidos a costo amortizado:

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

- Activos medidos a valor razonable:

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

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

- Los instrumentos financieros derivados han sido medidos a su valor razonable.
- Los activos disponibles para la venta son medidos a valor razonable.
- Los instrumentos de negociación son medidos a valor razonable.

h. Instrumentos de inversión - Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco y filiales tienen la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimientos. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo. 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 por diferencias de precio” o “Pérdidas por diferencias de precio”, según corresponda.

Las inversiones al vencimiento se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

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

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

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado intermedio consolidados de resultados.

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

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

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

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

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras” en el Estado intermedio consolidado de Resultados.

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

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, 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 periodo.

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 periodo. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del periodo. 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 intermedio de situación consolidado.

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 de los periodos.

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 periodo, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo “Otros activos” u “Otros pasivos”, según cual sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

k. Colocaciones por préstamos - Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Cuando el Banco es el arrendador en un contrato de arrendamiento y, transfiere substancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales sobre el activo arrendado, la transacción se presenta dentro de las colocaciones por préstamos.

Las colocaciones por préstamos son medidas inicialmente a su valor razonable más los costos directos de la transacción, y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

l. Ingresos y gastos por intereses y reajustes - Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.

Sin embargo, en el caso de los créditos vencidos y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes, estos se reconocen contablemente cuando se perciban.

m. 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, son reconocidos 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, son reconocidos durante la vida de tales transacciones o servicios.

n. Deterioro

- Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros 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 transferida al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este 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.

- **Activos no financieros**

El monto en libros de los activos no financieros del Banco y filiales, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo. En el caso de la plusvalía o goodwill y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas o que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos a recuperar se estiman en cada fecha de presentación.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro será revertida solo 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.

o. Inversiones en sociedades - Las inversiones en Sociedades son aquellas sobre las que el Banco y filiales tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

Las inversiones en Sociedades, en que el Banco y filiales no tiene influencia significativa, se presentan al valor de adquisición.

p. Activos intangibles - Los activos intangibles mantenidos por el Banco y filiales al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre 2009 son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

- **Softwares**

Los softwares adquiridos por el Banco y filiales son reconocidos a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulado.

Los gastos por los softwares desarrollados internamente son reconocidos como activo cuando el Banco y filiales son capaces de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos de los softwares desarrollados internamente incluyen todos los costos directos atribuibles al desarrollo de los softwares, y son amortizados sobre la base de su vida útil. Los softwares desarrollados internamente son reconocidos a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para los softwares, desde la fecha en que se encuentran listos para su uso. La estimación de la vida útil de los softwares son de 3 años.

q. Activo fijo - Los ítems del rubro activo fijo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando parte de un ítem del activo fijo poseen vida útil distinta, son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que sea seguro que el Banco y filiales obtendrá la propiedad al final del período arrendado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Edificios 80 años
- Equipos 5 años
- Otros activos fijos 5 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación.

r. Arrendamientos

a) Arrendamiento Operativo

Cuando el Banco o las empresas del Grupo BBVA actúan como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es cargado en resultados operacionales.

Al término del período del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del período en que terminó dicho contrato.

b) Arrendamiento Financiero

En el caso de arrendamientos financieros la suma de los valores actuales de las cuotas que recibirán del arrendatario más la opción de compra, se registra como un financiamiento a terceros, por lo que se presentan en el rubro créditos y cuentas por cobrar a clientes.

s. Efectivo y efectivo equivalente - Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como operacionales, de inversión o financiamiento.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

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

t. Provisiones por riesgo de crédito - Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de las colocaciones.

Políticas de provisiones

- **Deudores evaluados individualmente**

Son sometidos a evaluación individual los siguientes deudores:

- Clientes catalogados como Soberanos.
- Todos los Bancos.
- Sector Financiero No Bancario.
- Empresas con ventas anuales iguales o superiores a MM\$1.060.
- Clientes cuyas deudas comerciales igualen o superen los MM\$530.
- Clientes que registren entre sus créditos operaciones transfronterizas.
- Clientes que registren entre sus créditos operaciones denominadas “financiamientos especializados” (Proyectos inmobiliarios; Financiamiento de activos, Concesiones).
- Deudores con operación de factoring o confirming,

No formarán parte de la cartera individual, pese a cumplir con los requisitos señalados anteriormente, aquellos clientes con deuda inferior a \$180 millones que presenten al menos una de las siguientes condiciones:

- Cliente con incumplimiento: posee operaciones con cartera vencida o posee operaciones en cobranza judicial o posee colocaciones castigadas o posee impagos en el sistema financiero mayor a 90 días, de acuerdo a las nuevas definiciones de filtros externos de la matriz comercial, o posee
- Estados Financieros desactualizados: fecha del último balance (utilizado para verificar la venta o total de activo) con antigüedad superior a 24 meses, respecto del mes que corre el proceso.

Una vez determinadas las clasificaciones de riesgos que correspondan, luego de utilizar el Rating BBVA, se revisan si los clientes presentan determinadas situaciones de comportamiento crediticio, ya sea interno como externo, las que podrán conducir a categorías de clasificación inferiores, sean de Riesgo Normal (A1, A2, A3 o B) o de Riesgo Superior al Normal (C1, C2, C3, C4, D1 o D2), de acuerdo a lo señalado en el Capítulo E del Compendio de Normas Contables de la S.B.I.F.

En el caso de los clientes clasificados en Riesgo Superior al Normal, la clasificación de riesgos está en función de la pérdida esperada que se estime para cada deudor, la cual considera la recuperación de las deudas vía liquidación de las garantías que respaldan los créditos y aspectos asociados a la capacidad del deudor de generar flujos, según sea el caso.

- **Deudores evaluados grupalmente**

La evaluación grupal va dirigida a los segmentos de Comerciales Grupales, Consumo e Hipotecario Vivienda.

Comerciales grupales

Se entiende por deudores comerciales grupales aquellos clientes que registren créditos comerciales y/o operaciones de leasing y que no se encuentran evaluados individualmente.

Para determinar el nivel de provisiones asociado a estos deudores se aplica una matriz, la cual contempla el uso de 3 variables; comportamiento de pago interno, comportamiento de pago externo y cobertura de garantías.

Créditos de consumo

Los créditos de consumo comprenden préstamos con las siguientes características: los deudores son personas naturales, y los créditos se otorgan para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios.

Las provisiones se determinan en función de la segmentación de productos de consumo y tramos de días de impagos. Los porcentajes de provisión considerados en la matriz están sustentados en un estudio de Pérdida Esperada, que comprende el cálculo de los parámetros de Probabilidad de Incumplimiento y Severidad para esta cartera.

Hipotecarios de vivienda

La cartera de créditos hipotecarios de vivienda comprende créditos que tienen las siguientes características: su destino es el financiamiento de la adquisición, ampliación, reparación o construcción de una vivienda, el deudor es la persona natural compradora o propietaria de la vivienda y el valor de la garantía hipotecaria cubre, la totalidad del crédito.

Las provisiones se determinan en función de la cantidad de días impagos de la colocación y un indicador de si el titular del crédito hipotecario de vivienda presenta o no alguna renegociación hipotecaria. Los porcentajes de provisión considerados en la matriz están sustentados en un estudio de Pérdida Esperada, que comprende el cálculo de los parámetros de Probabilidad de Incumplimiento y Severidad para esta cartera.

Provisiones adicionales

BBVA puede constituir provisiones adicionales a aquéllas que se derivan de la aplicación de sus modelos de evaluación de cartera, a fin de resguardarse de situaciones negativas que puedan afectar a un sector, industria o grupos de deudores. Estas provisiones tienen el carácter de voluntarias.

Cabe señalar, que estas provisiones se constituyen cuando se estima que un sector, industria o grupos de deudores se verán afectados de modo tal que implica incrementar su pérdida esperada, pero no puede establecerse cuál será el impacto individual en cada cliente, lo que impide asignar una clasificación y/o provisión única asociada al respectivo deudor.

- **Política de castigos**

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 a continuación:

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

u. Provisiones y pasivos contingentes - Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) es una obligación actual como resultado de hechos pasados,
- b) a la fecha de los estados financieros es probable que el Banco y sus filiales tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y
- c) la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

Se califican como contingentes en información complementaria lo siguiente:

- a) **Avales y fianzas:** Comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by a que se refiere el Capítulo 8-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de la S.B.I.F.. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el Capítulo 8-38 de esa Recopilación.
- b) **Cartas de crédito del exterior confirmadas:** Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- c) **Cartas de crédito documentarias:** Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- d) **Boletas de garantía:** Corresponde a las boletas de garantía enteradas como pagaré, a que se refiere el Capítulo 8-11 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- e) **Cartas de garantía interbancarias:** Corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del Capítulo 8-12 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- f) **Líneas de crédito de libre disposición:** Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).
- g) **Otros compromisos de crédito:** Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.

- h) **Otros créditos contingentes:** Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiere existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones infrecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que pueden implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal.
- Provisión para dividendos mínimos.
- Provisiones por riesgo de créditos contingentes.
- Provisiones por contingencias.

v. Indemnización por año de servicio - El Banco y sus filiales no tienen pactado con su personal pagos por concepto de indemnización de años de servicio.

w. Impuesto a renta e impuestos diferidos - El Banco y sus filiales han reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada período, de acuerdo a las disposiciones tributarias 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 entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los 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 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.

x. Bajas de Activos y Pasivos Financieros - El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de

venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:
 - a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - b. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre 2009, el Banco y sus filiales no poseen instrumentos que generen efectos dilutivos en el patrimonio.

ad. Nuevos pronunciamientos contables - A la fecha de emisión de los presentes estados financieros los nuevos pronunciamientos contables que han sido emitidos tanto por el IASB y la S.B.I.F., corresponden a:

i. Circulares SBIF:

De acuerdo ha los pronunciamientos impartidos por la Superintendencia de Bacos e Instituciones Financieras (SBIF), en las instrucciones de la Circular N°3.502 de Junio de 2010, se instruye que se debe mantener hasta el cierre del presente ejercicio las normas transitorias de provisiones en aplicación y establecer a la vez, hasta fines del presente año, una provisión mínima de un 0,5% para la parte normal de la cartera evaluada en base individual. Por el motivo anterior, se reemplaza el Capítulo E del Compendio de Normas Contables, por las disposiciones transitorias extensivas hasta el 31 de diciembre. La Administración se encuentra analizando el impacto que genera la mantención de esta norma transitoria.

Adicionalmente, durante el mes de Junio de 2010, se emitió la Circular N°3.502, la cual instruye que se deben mantener hasta el cierre del presente ejercicio las normas transitorias de provisiones en aplicación y establecer a la vez, hasta fines del presente año, una provisión mínima de un 0,5% para la parte normal de la cartera evaluada en base individual. A la fecha de emisión de los estados financieros interinos consolidados, la Administración se encuentra analizando el impacto que genera la mantención de esta norma transitoria.

ii. Pronunciamientos del IASB

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24, Revelación de Partes Relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, Clasificación de Derechos de Emisión	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010
Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

La Administración se encuentra actualmente evaluando el impacto que supondrá la aplicación de esta nueva norma. Sin embargo, la SBIF aún no ha autorizado el uso de esta norma.

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas

El 4 de Noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas. La Norma revisada simplifica los requerimiento de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser resteteadas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. La administración anticipa que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros anuales para el período que comienza el 1 de enero de 2010.

El Banco y sus filiales no están relacionadas con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación no serán aplicables al Banco y sus Filiales. Sin embargo, algunas revelaciones podrían ser afectadas por los cambios en la definición detallada de una parte relacionada. Esto podría resultar en cambios a las revelaciones de partes relacionadas en los estados financieros.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, titulada Clasificación de Emisión de Derechos. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad.

La Administración no tiene instrumentos emitidos de estas características por lo que esta modificación no tendrá impacto alguno.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

El 26 de Noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida.

La administración estima que esta interpretación será adoptada en los estados financieros consolidados para el período que comienza el 1 de enero de 2010. La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo, modificaciones a CINIIF 14 NIC 19 – El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo.

La administración estima que esta modificación será adoptada en los estados financieros consolidados para el período que comienza el 1 de enero de 2011. La Sociedad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta modificación.

3. HECHOS RELEVANTES

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile

Período 2010:

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2010, acordó repartir dividendos por un total de MM\$34.228.

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile y filiales, informó como hecho esencial que en conformidad a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 y debidamente facultado, que el Directorio de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile (“BBVA Chile”), en sesión efectuada el día 22 de enero de 2010 y, de conformidad con lo dispuesto en la letra b) del artículo 147 de la Ley N° 10.046, sobre Sociedades Anónimas, aprobó las siguientes Políticas Generales de Habitualidad, para celebrar operaciones con partes relacionadas, sin necesidad de cumplir los requisitos y procedimientos establecidos en el citado artículo 147: “Se consideran operaciones ordinarias aquellas celebradas con partes relacionadas que correspondan al giro bancario y que se encuentren autorizadas por la Ley General de Bancos, así como por otras normas legales y/o reglamentarias que les sean aplicables. Sólo a vía de ejemplo y sin que la enumeración que sigue sea taxativa, se consideran como habituales las operaciones 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, derivados, cobranzas, pagos, 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 y demás operaciones bancarias. Asimismo, se consideran operaciones ordinarias, todas aquellas que sean necesarias o conducentes a la consecución del objeto social del Banco. Las operaciones ordinarias celebradas con partes relacionadas deberán ajustarse en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su celebración y deberán contribuir al interés social”. Se dejó constancia que las citadas políticas quedarán a disposición de los accionistas en las oficinas centrales del Banco y en su sitio de Internet: “www.bbva.cl.”

Período 2009:

- La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2009, acordó repartir dividendos por un total de MM\$20.851.

BBVA Asset Management Administradora

Período 2010:

- La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2010, acordó repartir dividendos por un total de MM\$4.033.

Período 2009:

No existen hechos relevantes a informar.

BBVA Asesorías Financieras S.A.

- La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2010, acordó repartir dividendos por un total de MM\$1.402.

Período 2009:

No existen hechos relevantes a informar.

BBVA Corredores de Bolsa Limitada - BBVA Sociedad de Leasing Inmobiliario S.A. - BBVA Corredora Técnica de Seguros Limitada - BBVA Factoring Limitada -

Período 2010:

No existen hechos relevantes a informar.

Período 2009:

No existen hechos relevantes a informar.

4. SEGMENTOS DE NEGOCIOS

a) Bases y metodología de la información por segmentos de negocios

En un sentido amplio, el Banco BBVA establece distintas áreas de negocios y áreas de apoyo al negocio, y sobre ellas se genera la información necesaria para el seguimiento y apoyo a su gestión, basado en los registros contables y en definiciones de gestión que detallaremos más adelante. Estas unidades de mínimo nivel (centros de costos, sucursales u oficinas) se agregan de acuerdo con la estructura establecida por el Banco para configurar unidades de ámbito superior (unidades, regionales, bancas, divisiones) y finalmente las propias áreas de negocio.

Una vez definida la composición de cada área de negocio se aplican determinados criterios de gestión, entre los que por su relevancia destacan los siguientes:

- Depósitos Internos, también conocido como operaciones calzadas. Corresponde a la aplicación de un precio determinado en función de variables de mercado para el cálculo de los márgenes de intermediación de cada operación realizada con un cliente, de activo o pasivo, y en base a las características específicas de moneda, tipo de operación y plazo. El objetivo de esta definición es eliminar el riesgo de tasa de interés en el balance de las áreas de negocios que son “calzadas” por Tesorería y COAP. La primera se responsabiliza de calzar las operaciones de la Banca Corporativa, mientras que COAP financia y calza a las Bancas de Personas, Empresas e Inmobiliarias.

- Tasas de transferencias, corresponde al mismo concepto anterior, pero aplicado al resto de las líneas de balance no asociadas a contratos de clientes (por ejemplo: caja, activo fijo, resultado del periodo, etc.).
- Los gastos de explotación de cada unidad son directos y los asignados a Unidades de Apoyo o Servicios Centrales se distribuyen por tablas de acuerdo a criterios objetivos revisados anualmente y acordados previamente entre las Bancas. En consecuencia, al cierre de cada mes, cada unidad de apoyo distribuye sus gastos a las áreas de negocios mediante un proceso de “derrama interna de gastos” establecido por criterios conocido por todas las partes involucradas.

En cuanto a la estructura por segmentos, el nivel principal se configura por negocios. El Banco BBVA se gestiona en dos ejes fundamentales: negocios globales y negocios locales, ambos apoyados por áreas de actividades corporativas. Estos dos ejes fundamentales están conformados por seis áreas de negocio.

- Negocios Globales
 - Banca Corporativa
 - Tesorería
- Negocios locales
 - Banca de Personas
 - Banca de Empresas
 - Banca Inmobiliaria
 - COAP

La descripción general de estos negocios es la siguiente:

Negocios Globales incluyen todas las operaciones de tipo mayorista realizadas, formada por Clientes Globales con facturación anual superior a USD 50 millones, clientes de Banca de Inversión, y clientes de Mercados Globales con la actividad de tesorería. Esta última financia y calza las operaciones de este grupo de negocios.

Negocios Locales comprende tres Bancas de negocio más la unidad de COAP que es la que calza y financia las operaciones crediticias y de recursos de clientes, siendo un símil con la gestión realizada por Tesorería en Negocios Globales. Se distinguen tres segmentos en negocios locales:

- Banca de Personas, que comprende todos los negocios realizados con personas naturales, más clientes particulares de banca privada y de pequeñas empresas y negocios en el mercado doméstico.
- Banca de Empresas, clientes de empresas y corporaciones con niveles de facturación inferiores a USD 50 millones anuales.
- Banca Inmobiliaria, referido al segmento de clientes inmobiliarios.

b) Estado consolidado de resultados:

	30 de junio 2010			30 de junio 2009		
	Negocios globales MMS	Negocios locales MMS	Total MMS	Negocios globales MMS	Negocios locales MMS	Total MMS
Ingreso neto por intereses y reajustes	6.311	82.172	88.483	(9)	27.505	27.496
Ingreso neto por comisiones	5.599	26.424	32.023	7.631	19.848	27.479
Utilidad neta de operaciones financieras y pérdida/utilidad de cambi	23.104	(5.672)	17.432	47.778	39.410	87.188
Otros ingresos operacionales	5.554	6.407	11.961	1.015	4.846	5.861
Total ingresos operacionales	40.568	109.331	149.899	56.415	91.609	148.024
Provisiones por riesgo de crédito	(6.680)	(19.814)	(26.494)	(4.982)	(22.759)	(27.741)
Ingreso operacional neto	33.888	89.517	123.405	51.433	68.850	120.283
Remuneraciones y gastos del personal	(5.619)	(22.872)	(28.491)	(6.729)	(23.706)	(30.435)
Gastos de administración	(5.682)	(26.285)	(31.968)	(4.596)	(19.254)	(23.850)
Depreciaciones y amortizaciones	(789)	(3.809)	(4.598)	(949)	(4.096)	(5.045)
Deterioros	-	(736)	(736)	-	(36)	(36)
Otros gastos operacionales	(2.519)	(2.579)	(5.098)	(10.550)	(4.653)	(15.203)
Resultado operacional	19.279	33.236	52.514	28.609	17.105	45.714
Resultado por inversiones en sociedades			126			176
Resultado antes de impuesto a la renta			52.640			45.890
Impuesto a la renta			(7.389)			(7.220)
Resultado de operaciones continuas			45.251			38.670
Utilidad consolidada del ejercicio			45.251			38.670

c) Otra información de segmentos

	30 de junio 2010			31-12-2009		
	Negocios globales MMS	Negocios locales MMS	Total MMS	Negocios globales MMS	Negocios locales MMS	Total MMS
Instrumentos para negociación	640.576	1.655	642.231	454.981	367	455.348
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	14.586	-	14.586	34.429	-	34.429
Contratos de derivados financieros	477.741	9.919	487.660	411.155	5.811	416.966
Adeudado por bancos	349.872	4.171	354.043	322.594	632	323.226
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.426.043	3.519.932	4.945.975	1.400.354	3.341.014	4.741.368
Depósitos y otras obligaciones a la vista	207.120	597.706	804.826	168.923	549.356	718.279
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	236.790	70.129	306.919	409.248	86.437	495.685
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.786.046	1.782.964	3.569.010	1.482.946	1.636.011	3.118.957
Contratos de derivados financieros	431.543	5.764	437.307	422.209	8.536	430.745
Obligaciones con bancos	284.548	128.464	413.012	221.196	146.859	368.055

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, es el siguiente:

	30-06-2010	31-12-2009
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	91.997	81.546
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	26.938	16.812
Depósitos bancos nacionales	1.062	446
Depósitos en el exterior	<u>85.960</u>	<u>68.391</u>
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	205.957	167.195
Operaciones con liquidación en curso netas	(13.260)	45.208
Instrumentos financieros de alta liquidez	642.231	455.348
Contratos de retrocompra	<u>14.586</u>	<u>34.429</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u><u>849.514</u></u>	<u><u>702.180</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.

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 24 ó 48 horas hábiles. Lo que se detalla como sigue:

	30-06-2010	31-12-2009
	MM\$	MM\$
Activos:		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	40.265	41.437
Fondos por recibir	<u>203.612</u>	<u>81.663</u>
Subtotal activos	<u>243.877</u>	<u>123.100</u>
Pasivos:		
Fondos por entregar	<u>257.137</u>	<u>77.892</u>
Subtotal pasivos	<u>257.137</u>	<u>77.892</u>
Total operaciones con liquidación en cursos netas	<u><u>(13.260)</u></u>	<u><u>45.208</u></u>

6. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACION

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

	30-06-2010	31-12-2009
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:		
Instrumentos del Banco Central de Chile	285.244	215.164
Instrumentos de la Tesorería General de la República	27.576	44.924
Subtotal	<u>312.820</u>	<u>260.088</u>
Instrumentos de otras instituciones nacionales:		
Instrumentos de otros bancos del país	197.221	175.905
Otros instrumentos emitidos en el país	333	464
Subtotal	<u>197.554</u>	<u>176.369</u>
Otros instrumentos emitidos en el exterior		
Subtotal	<u>4.308</u>	<u>-</u>
Inversiones en fondos mutuos:		
Fondos administrados por entidades relacionadas	44.384	11.623
Fondos administrados por terceros	83.165	7.268
Subtotal	<u>127.549</u>	<u>18.891</u>
Total	<u><u>642.231</u></u>	<u><u>455.348</u></u>

Bajo el rubro instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pactos de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de MM\$101.050 al 30 de junio de 2010 y MM\$149.410 al 31 de diciembre de 2009, respectivamente. Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 2 días al 30 de junio 2010 y 4 días al 31 de diciembre de 2009.

7. CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRESTAMOS DE VALORES

- a) Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, los instrumentos comprados con pactos de retroventa son los siguientes:

	30-06-2010				31-12-2009			
	Desde 1 día y menos de 3 meses MMS	Más de 3 meses y menos de 1 año MMS	Más de 1 año MMS	Total MMS	Desde 1 día y menos de 3 meses MMS	Más de 3 meses y menos de 1 año MMS	Más de 1 año MMS	Total MMS
Otros instrumentos emitidos en el país:								
Otros instrumentos emitidos en el país	14.586	-	-	14.586	34.429	-	-	34.429
Total	<u>14.586</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.586</u>	<u>34.429</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34.429</u>

- b) El Banco también vende instrumentos financieros acordando recomprarlos en una fecha futura. Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, los instrumentos vendidos con pactos de retrocompra son los siguientes:

	30-06-2010				31-12-2009			
	Desde 1 día y menos de 3 meses MMS	Más de 3 meses y menos de 1 año MMS	Más de 1 año MMS	Total MMS	Desde 1 día y menos de 3 meses MMS	Más de 3 meses y menos de 1 año MMS	Más de 1 año MMS	Total MMS
Instrumentos del Estado y del Banco Central:								
Instrumentos del Banco Central	26.282	-	-	26.282	118.824	-	-	118.824
Otros instrumentos emitidos en el país:								
Instrumentos de otros bancos del país	114.987	-	-	114.987	226.949	-	-	226.949
Otros instrumentos emitidos en el país	165.650	-	-	165.650	149.912	-	-	149.912
Total	306.919	-	-	306.919	495.685	-	-	495.685

8. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

- a) El Banco al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

Cobertura de Flujo (F) o de Valor Razonable (VR)		Al 30 de junio de 2010				
		Monto Ncional del contrato con vencimiento final en			Valor razonable	
		Menos de 3 meses MMS	Más de 3 meses a un año MMS	Más de 1 año MMS	Activos MMS	Pasivos MMS
Derivados mantenidos para coberturas contables:						
Swap de tasa de interés	(VR)	-	73.000	47.273	2.030	(2.011)
Swap de monedas y tasas	(VR)	-	-	109.210	2.299	-
Total activos (pasivos) por derivados mantenidos para cobertura		-	73.000	156.483	4.329	(2.011)
Derivados mantenidos para negociación:						
Forward de monedas		6.639.784	3.927.799	417.581	170.423	(130.712)
Forward de Papeles		-	-	-	-	-
Swap de tasa de interés		1.216.574	3.301.796	7.198.385	183.977	(188.147)
Swap de monedas y tasas		153.788	254.721	2.658.471	128.931	(116.437)
Total activos (pasivos) por derivados mantenidos para negociación		8.010.146	7.484.316	10.274.437	483.331	(435.296)
Total activos (pasivos) por derivados financieros		8.010.146	7.557.316	10.430.920	487.660	(437.307)
Cobertura de Flujo (F) o de Valor Razonable (VR)		Al 31 de diciembre de 2009				
		Monto Ncional del contrato con vencimiento final en			Valor razonable	
		Menos de 3 meses MMS	Más de 3 meses a un año MMS	Más de 1 año MMS	Activos MMS	Pasivos MMS
Derivados mantenidos para coberturas contables:						
Swap de tasa de interés	(VR)	-	-	97.748	2.407	(1.712)
Swap de monedas y tasas	(VR)	-	-	106.040	-	(5.888)
Total activos (pasivos) por derivados mantenidos para cobertura		-	-	203.788	2.407	(7.600)
Derivados mantenidos para negociación:						
Forward de monedas		3.463.295	3.138.731	202.933	139.922	(181.145)
Swap de tasa de interés		1.303.478	3.235.681	6.001.708	162.370	(148.210)
Swap de monedas y tasas		41.442	202.005	1.792.478	112.267	(93.790)
Total activos (pasivos) por derivados mantenidos para negociación		4.808.215	6.576.417	7.997.119	414.559	(423.145)
Total activos (pasivos) por derivados financieros		4.808.215	6.576.417	8.200.907	416.966	(430.745)

b) Coberturas de valor razonable:

El Banco utiliza Swap de tasa de interés para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable de Depósitos a Plazo, Colocaciones Comerciales y Créditos Sindicados. Los Swap de tasa de interés están igualados a emisiones específicas de tasas fijas.

Los activos y pasivos cubiertos se valoran a valor razonable. Las variaciones que se produzcan con posterioridad a la designación de la cobertura en la valoración de los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas así como los instrumentos financieros asignados para la cobertura contable se registran según el siguiente criterio:

En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas en el valor razonable del derivado y del instrumento cubierto atribuibles al riesgo cubierto se reconocen directamente en el estado consolidado de resultados bajo el rubro “Utilidad (Pérdida) neta de operaciones financieras”.

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 el resultado de las principales posiciones cubiertas por BBVA Chile y los derivados designados para cubrir dichas posiciones son:

Elementos cubiertos	30-06-2010			31-12-2009		
	Tesorería	COAP	Total	Tesorería	COAP	Total
Elementos Cubiertos	(78)	763	685	2.487	(2.276)	211
Instrumento de Cobertura	(400)	(125)	(525)	(1.821)	3.985	2.164
Total	(478)	638	160	666	1.709	2.375

- Depósitos a Plazo Fijo (pasivo): el riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variables).
- Colocaciones a tipo fijo (activo): el riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variables).
- Crédito Sindicado (pasivo): el riesgo se cubre utilizando derivados de tipo de interés (permutas fijo-variables).

Coberturas inefectivas	30-06-2010				
	N° de coberturas	Saldo por diferir		Resultado	
		Activo	Pasivo	Pérdida	Utilidad
Coberturas inefectivas colocaciones	5	7.570	-	417	-
Coberturas inefectivas depósitos a plazo	25	-	1.059	-	260
Coberturas inefectivas bonos	2	-	2.786	-	559

Coberturas inefectivas	31-12-2009				
	N° de coberturas	Saldo por diferir		Resultado	
		Activo	Pasivo	Pérdida	Utilidad
Coberturas inefectivas colocaciones	5	7.987	-	578	-
Coberturas inefectivas depósitos a plazo	26	-	1.320	-	439
Coberturas inefectivas bonos	2	-	3.345	-	716

9. ADEUDADO POR BANCOS

- a) Al cierre de los estados financieros al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Bancos del País		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	300.000	269.000
Subtotal	<u>300.000</u>	<u>269.000</u>
Bancos del Exterior		
Otras acreencias con bancos del exterior	54.138	54.339
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el exterior	(95)	(113)
Subtotal	<u>54.043</u>	<u>54.226</u>
Total	<u><u>354.043</u></u>	<u><u>323.226</u></u>

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

Detalle	Bancos en el país MM\$	Bancos en el exterior MM\$	Total MM\$
Saldo al 1 de enero de 2009	-	(204)	(204)
Provisiones liberadas (Nota 27)	-	91	91
Saldos al 31 de diciembre de 2009	-	(113)	(113)
Saldo al 1 de enero de 2010	-	(113)	(113)
Provisiones liberadas (Nota 27)	-	18	18
Saldos al 30 de junio de 2010	-	(95)	(95)

Las garantías tomadas por el Banco, para el aseguramiento del cobro de los derechos reflejados en su cartera de colocaciones corresponden a garantías reales del tipo (hipotecarias, dinerarias, prendarias y avales bancarios). Al 30 de junio de 2010, los valores razonables de las garantías tomadas corresponde a un 49,33% (50,93% al 31 de diciembre de 2009), de los activos cubiertos sin incluir las operaciones de leasing y factoring.

El Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero que se presentan en este rubro. Al 30 de junio de 2010 aproximadamente MM\$158.428 (MM\$89.127 al 31 de diciembre de 2009), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios, y MM\$46.761 (MM\$112.263 al 31 de diciembre de 2009), a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios.

Características de la cartera:

b) Créditos en el país

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

	30-06-2010				31-12-2009			
	Créditos en el país MM\$	Créditos en el exterior MM\$	Total MM\$	%	Créditos en el país MM\$	Créditos en el exterior MM\$	Total MM\$	%
Colocaciones comerciales:								
Manufacturas	225.098	111	225.209	4,48	174.990	733	175.723	3,65
Minería	97.149	423	97.572	1,94	66.522	786	67.308	1,40
Electricidad, gas y agua	165.953	4.201	170.154	3,38	162.984	4.175	167.159	3,47
Agricultura y ganadería	98.451	-	98.451	1,96	133.339	-	133.339	2,77
Forestal	12.691	-	12.691	0,25	13.127	-	13.127	0,27
Pesca	134.287	-	134.287	2,67	140.111	-	140.111	2,91
Transporte	231.423	1.750	233.173	4,63	238.971	1.924	240.895	5,00
Telecomunicaciones	74.459	-	74.459	1,48	55.371	-	55.371	1,15
Construcción	320.720	-	320.720	6,37	399.805	-	399.805	8,30
Comercio	682.381	6.593	688.974	13,69	421.653	7.010	428.663	8,90
Servicios	641.031	4.749	645.780	12,83	765.658	4.580	770.238	15,98
Otros	75.395	-	75.395	1,50	69.573	-	69.573	1,44
Subtotales	2.759.038	17.827	2.776.865	55,18	2.642.104	19.208	2.661.312	55,23
Colocaciones para la vivienda	1.464.161	-	1.464.161	29,10	1.387.479	-	1.387.479	28,79
Colocaciones de consumo	585.911	-	585.911	11,64	568.715	-	568.715	11,80
Operaciones de leasing	205.189	-	205.189	4,08	201.390	-	201.390	4,18
Totales	5.014.299	17.827	5.032.126	100,00	4.799.688	19.208	4.818.896	100,00

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante los períodos terminados el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 se resume como sigue:

	30-06-2010			31-12-2009		
	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero	(34.985)	(42.543)	(77.528)	(22.148)	(37.644)	(59.792)
Castigos de cartera deteriorada:						
Colocaciones comerciales	5.808	-	5.808	14.830	-	14.830
Colocaciones para vivienda	-	3.297	3.297	-	4.073	4.073
Colocaciones de consumo	-	16.165	16.165	-	31.071	31.071
Total de castigos	5.808	19.462	25.270	14.830	35.144	49.974
Provisiones constituidas (Nota 27)	(14.445)	(21.398)	(35.843)	(28.692)	(41.768)	(70.460)
Provisiones liberadas (Nota 27)	932	1.018	1.950	1.025	1.725	2.750
Total Provisiones	(42.690)	(43.461)	(86.151)	(34.985)	(42.543)	(77.528)

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro Provisiones (Nota 20).

11. INSTRUMENTOS DE INVERSION

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta y hasta su vencimiento es el siguiente:

	30-06-2010			31-12-2009		
	Disponibles para la venta MM\$	Mantenidos hasta el vencimiento MM\$	Total MM\$	Disponibles para la venta MM\$	Mantenidos hasta el vencimiento MM\$	Total MM\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:						
Del Estado y del Banco Central:						
Instrumentos del Banco Central	128.663	-	128.663	170.648	-	170.648
Bonos o pagarés de la Tesorería	68.143	-	68.143	63.629	-	63.629
Otros instrumentos fiscales	4.564	-	4.564	4.904	-	4.904
Otros instrumentos emitidos en el país:						
Instrumentos de otros bancos del país	19.134	-	19.134	57.316	-	57.316
Bonos y efectos de comercio de empresas	458	-	458	455	-	455
Totales	220.962	-	220.962	296.952	-	296.952

Al 30 de junio de 2010, la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye un resultado no realizado neto de impuestos de MMS\$ 439 (MM\$264 al 31 de diciembre de 2009), el cual se encuentra registrado en cuentas de valoración del Patrimonio.

12. INVERSIONES EN SOCIEDADES

- a) Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Sociedad	30-06-2010			31-12-2009		
	Participación %	Valor de la inversión MMS	Resultados MMS	Participación %	Valor de la inversión MMS	Resultados MMS
Inversiones valorizadas a valor patrimonial:						
Transbank S.A.	6,25	361	36	6,25	438	61
Inversiones valorizadas a costo:						
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	2,08	333	38	2,08	350	70
Bolsa Electrónica de Chile	2,44	101	3	2,44	100	7
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	9,68	489	28	9,68	532	144
Combac	8,67	217	18	8,67	215	(42)
Bolsa de Valores de Valparaíso S.A.	2,22	10	-	2,22	10	-
Soc. Interbancaria de Deptos. de Valores S.A.	6,75	79	-	6,75	90	32
Otras sociedades	-	107	3	-	103	19
Total		<u>1.697</u>	<u>126</u>		<u>1.838</u>	<u>291</u>

Durante el período 2010, el Banco percibió como dividendos de sus sociedades relacionadas MM\$268 (MM\$336 al 31 de diciembre de 2009).

El movimiento de las inversiones en sociedades en el período terminado el 30 de junio 2010 y al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Valor inicial al 1° de enero	1.838	1.903
Adquisición de inversiones	4	-
Participación sobre resultados	123	273
Dividendos percibidos	(268)	(336)
Diferencias de cambio	-	(2)
Total	<u>1.697</u>	<u>1.838</u>

- b) Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, no se han producido movimientos por concepto de deterioro.

13. INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil	Años amortización remanente	30-06-2010		
			Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	3,0	2,5	724	(103)	621
Intangibles generados internamente	4,9	3,8	17.189	(2.378)	14.811
Intangibles generados internamente en fase de desarrollo	-	-	1.427	-	1.427
Otros intangibles	-	-	43	(36)	7
Totales			19.383	(2.517)	16.866

Concepto	Años de vida útil	Años amortización remanente	31-12-2009		
			Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	3,7	1,6	726	(260)	466
Intangibles generados internamente	5,1	4,3	20.226	(3.376)	16.850
Intangibles generados internamente en fase de desarrollo	-	-	1.496	-	1.496
Otros intangibles	-	-	2.541	(253)	2.288
Totales			24.989	(3.889)	21.100

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los períodos terminados el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

Saldo bruto	Intangibles adquiridos en forma independiente MM\$	Intangibles generados internamente terminados MM\$	Intangibles generados internamente en fase de desarrollo MM\$	Menor valor de inversiones (Goodwill) MM\$	Otros intangibles MM\$	Total MM\$
Saldos al 1° de enero 2009	1.305	4.340	11.498	114	1.902	19.159
Adquisiciones	138	4.355	1.169	-	2.078	7.740
Amortización del año (Nota 31)	(260)	(3.016)	-	(72)	(183)	(3.531)
Otros	(717)	11.171	(11.171)	-	(1.551)	(2.268)
Saldos al 31 de diciembre 2009	466	16.850	1.496	42	2.246	21.100
Saldos al 1° de enero 2010	466	16.850	1.496	42	2.246	21.100
Adquisiciones	258	552	1.355	-	-	2.165
Amortización del año (Nota 30)	(103)	(2.378)	-	(36)	-	(2.517)
Otros	-	(213)	(1.424)	1	(2.246)	(3.882)
Saldos al 30 de junio 2010	621	14.811	1.427	7	-	16.866

14. ACTIVO FIJO

- a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	Terrenos y construcciones MMS\$	Equipos MMS\$	Mejoras en propiedades arrendadas MMS\$	Otros MMS\$	Total MMS\$
Saldo al 1° de enero de 2009	42.814	9.805	806	619	54.044
Adiciones	5.086	3.043	-	14	8.143
Retiros / bajas	(1.691)	(11)	(18)	(1)	(1.721)
Depreciación del ejercicio (Nota 31)	(3.602)	(2.777)	-	(110)	(6.489)
Saldos al 31 de diciembre 2009	42.607	10.060	788	522	53.977

	Terrenos y construcciones MMS\$	Equipos MMS\$	Mejoras en propiedades arrendadas MMS\$	Otros MMS\$	Total MMS\$
Saldos al 1° de enero 2010	42.607	10.060	788	522	53.977
Adiciones	377	1.276	1.042	85	2.780
Retiros / bajas	-	(119)	-	-	(119)
Otros	(3.570)	-	3.570	-	-
Depreciación del ejercicio (Nota 30)	(390)	(1.291)	(384)	(48)	(2.113)
Deterioro (Nota 30)	(700)	-	-	-	(700)
Saldos al 30 de junio 2010	38.324	9.926	5.016	559	53.825

- b) Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 el Banco cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

Pagos Futuros de Arrendamiento Operativo

	30-06-2010			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total MM\$
Construcciones	4.203	16.155	3.866	24.224
	31-12-2009			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total MM\$
Construcciones	4.061	15.365	3.291	22.717

15. IMPUESTOS

a) Impuesto corriente

El Banco al cierre del período ha constituido la Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M\$9.611 (M\$19.235 al 31 de diciembre de 2009). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

	30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Impuesto a la renta , tasa de impuesto 17%	(9.611)	(19.235)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	2.239	3.615
Crédito por gastos por capacitación	2	348
Crédito por adquisición de activos fijos	24	25
Crédito por donaciones	65	167
Otros	69	19
	<u>(7.212)</u>	<u>(15.061)</u>
Total	<u>(7.212)</u>	<u>(15.061)</u>

b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante el período terminado el 30 de junio de 2010 y 2009, se compone de los siguientes conceptos:

	30-06-2010 MM\$	30-06-2009 MM\$
Gastos por impuesta a la renta:		
Impuesto año corriente	9.599	6.308
Ajuste tributario año anterior	100	7
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>(2.316)</u>	<u>852</u>
Subtotal	(2.316)	852
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	6	53
Otros	<u>6</u>	<u>53</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>7.389</u>	<u>7.220</u>

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 30 de junio de 2010 y 2009.

	30-06-2010		30-06-2009	
	Tasa de impuesto		Tasa de impuesto	
	%	MM\$	%	MM\$
Utilidad antes de impuesto	17,0	8.949	17,0	7.802
Diferencias permanentes	17,0	(1.666)	17,0	(642)
Impuesto único (gastos rechazados)	17,0	6	17,0	53
Amortización cuentas complementarias impuestos diferidos	17,0	-	17,0	-
Ajuste ejercicios anteriores	17,0	100	17,0	7
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>14,0</u>	<u>7.389</u>	<u>15,7</u>	<u>7.220</u>

d) Impuesto diferidos con efecto patrimonio

	30-06-2010	31-12-2009
	MM\$	MM\$
Activo:		
Inversiones financieras disponibles para la venta	-	-
Pasivo:		
Inversiones financieras disponibles para la venta	<u>(90)</u>	<u>(55)</u>
Saldo neto por impuestos diferidos contra patrimonio	<u>(90)</u>	<u>(55)</u>

e) Impuesto diferidos con efecto en resultado

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

Conceptos:	30-06-2010			31-12-2009		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Provisión sobre colocaciones	12.726	-	12.726	10.656	-	10.656
Castigos financieros de colocaciones que son activos tributario:	19.084	-	19.084	16.373	-	16.373
Provisión por vacaciones	322	-	322	324	-	324
Provision Bono	2.632	-	2.632	2.699	-	2.699
Contratos de leasing	60.677	-	60.677	59.834	-	59.834
Intereses y comisiones anticipadas	43	-	43	8	-	8
Intereses y reajustes devengados cartera vencida	269	-	269	214	-	214
Otras provisiones	1.772	-	1.772	915	-	915
Otros	1.137	-	1.137	1.856	-	1.856
Depreciación plantas y equipos	-	(52.462)	(52.462)	-	(50.667)	(50.667)
Gastos diferidos	-	(2.074)	(2.074)	-	(2.650)	(2.650)
Operaciones contratos futuros	-	(4.890)	(4.890)	-	(4.502)	(4.502)
Otros	-	(1.774)	(1.774)	-	(1.652)	(1.652)
Total activo (pasivo) neto	<u>98.663</u>	<u>(61.200)</u>	<u>37.463</u>	<u>92.879</u>	<u>(59.471)</u>	<u>33.408</u>

16. OTROS ACTIVOS

a) Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Activos para leasing	6.421	5.055
Bienes recibidos en pago o adjudicados:		
Bienes recibidos en pago	1.535	2.025
Bienes adjudicados en remate judicial	4.715	6.164
Provisiones sobre bienes recibidos en pago o adjudicados	(17)	
IVA Crédito Fiscal	1.020	918
Gastos pagados por anticipado	7.626	5.117
Bienes recuperados de leasing para la venta	301	451
Bonos subordinados securitizados	5.658	5.411
Deudores por intermediación	63.781	20.857
Documentos y cuentas por cobrar	9.435	10.515
Garantías	40.759	6.636
Impuestos por recuperar	10.773	7.258
Deudores varios de mercado	4.493	5.030
Otros	5.512	5.896
	<u>162.012</u>	<u>81.333</u>
Total	<u>162.012</u>	<u>81.333</u>

b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante el período 2010 y 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

Amortización, provisión y deterioro acumulado	Provisiones sobre bienes MM\$
Saldo al 1° de enero de 2009	(28)
Liberación del año	28
Otros cambios en el valor libro del ejercicio	<u> </u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u> </u> <u> </u>
Saldo al 1° de enero de 2010	<u> </u> <u> </u>
Provisiones constituidas	<u> </u> <u> </u>
Saldo al 30 de junio de 2010	<u> </u> <u> </u>

17. DEPOSITOS Y OTRAS CAPTACIONES

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2010	31-12-2009
	MM\$	MM\$
a) Depósitos, y otras captaciones a la vista		
Cuentas corrientes de bancos del país	2	1
Cuentas corrientes de bancos del exterior	418	8
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas	453.956	370.710
Cuentas corrientes de personas naturales	145.632	129.783
Subtotal	<u>600.008</u>	<u>500.502</u>
Otros depósitos y cuentas a la vista:		
Vales vista	41.089	41.594
Cuentas de depósito a la vista	34.377	30.606
Subtotal	<u>75.466</u>	<u>72.200</u>
Otras obligaciones a la vista:		
Boletas de garantía pagaderas a la vista	4.664	4.222
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	4.739	1.725
Retornos de exportaciones por liquidar	473	395
Ordenes de pago pendientes	3.766	10.024
Pagos a cuenta de créditos por liquidar	76.158	73.216
Saldos inmovilizados artículo 156 LGB	737	721
Depósitos a plazo vencidos	3.037	4.422
Cupones de bonos y letras de crédito vencidos	31	35
Otras obligaciones a la vista	35.747	50.817
Subtotal	<u>129.352</u>	<u>145.577</u>
Total	<u><u>804.826</u></u>	<u><u>718.279</u></u>
b) Depósitos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	3.524.643	3.076.723
Cuentas de ahorro a plazo		
Cuentas ahorro con giro diferido	27.592	26.578
Cuentas de ahorro con giro incondicional	15.595	14.994
Subtotal	<u>43.187</u>	<u>41.572</u>
Otros saldos acreedores a plazo		
Boletas de garantía pagaderas con 30 días de aviso	1.180	662
Subtotal	<u>1.180</u>	<u>662</u>
Total	<u><u>3.569.010</u></u>	<u><u>3.118.957</u></u>

18. OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Préstamos obtenidos de entidades		
Préstamos de instituciones financieras del país:		
Préstamos interbancarios	<u>7.914</u>	<u>3.808</u>
Subtotal	<u>7.914</u>	<u>3.808</u>
Préstamos de instituciones financieras en el exterior:		
Financiamientos para exportaciones chilenas	183.660	192.725
Financiamientos para importaciones chilenas	110.754	69.153
Obligaciones con el exterior	<u>110.359</u>	<u>101.946</u>
Subtotal	<u>404.773</u>	<u>363.824</u>
Financieras y Banco Central de Chile:		
Líneas de crédito reprogramación de deudas Banco Central de Chile	<u>325</u>	<u>423</u>
Subtotal	<u>325</u>	<u>423</u>
Total	<u><u>413.012</u></u>	<u><u>368.055</u></u>

19. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS Y OTRAS OBLIGACIONES

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Instrumentos de deuda emitidos:		
Letras de crédito para vivienda	46.640	51.685
Letras de crédito para fines generales	<u>33.605</u>	<u>37.639</u>
Subtotal	<u>80.245</u>	<u>89.324</u>
Bonos:		
Bonos corrientes	512.201	447.897
Bonos subordinados	<u>276.936</u>	<u>255.236</u>
Subtotal	<u>789.137</u>	<u>703.133</u>
Total	<u><u>869.382</u></u>	<u><u>792.457</u></u>
Otras obligaciones financieras:		
Obligaciones con el sector público	40.606	35.778
Otras obligaciones en el país	<u>41.465</u>	<u>37.544</u>
Total	<u><u>82.071</u></u>	<u><u>73.322</u></u>

20. PROVISIONES

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	8.846	14.489
Provisiones para dividendos mínimos	13.569	20.396
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	1.182	1.246
Provisiones por contingencias	<u>24.624</u>	<u>25.474</u>
Total	<u><u>48.221</u></u>	<u><u>61.605</u></u>

- a) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el período 2010 y ejercicio 2009:

	Provisiones sobre					Total MM\$
	Beneficios y remuneraciones al personal	Riesgo de créditos contingentes	Provisiones adicionales	Provisiones contingentes	Provisiones dividendos mínimos	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Saldos al 1° de enero de 2009	13.194	1.160	4.603	14.494	12.566	46.017
Provisiones constituidas	13.143	86	14.888	2.417	20.396	50.930
Aplicación de las provisiones	(11.848)	-	-	(10.928)	(12.566)	(35.342)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	14.489	1.246	19.491	5.983	20.396	61.605
Saldos al 1° de enero de 2010	14.489	1.246	19.491	5.983	20.396	61.605
Provisiones constituidas	5.881		2.568	2.462	13.569	24.480
Aplicación de las provisiones	(11.524)	(64)	(4.246)	(1.634)	(20.396)	(37.864)
Saldos al 30 de junio de 2010	8.846	1.182	17.813	6.811	13.569	48.221

- b) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Provisiones indemnización por años de servicio	182	400
Provisiones por otros beneficios al personal	6.766	12.182
Provisiones por vacaciones	1.898	1.907
Subtotal	8.846	14.489

- c) Provisión para dividendos mínimos

	30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Provisión para dividendos mínimos	13.569	20.396

- d) Provisiones por riesgo de créditos contingentes

	30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Avales y fianzas	108	123
Cartas de crédito del exterior confirmadas	46	38
Cartas de crédito documentarias emitidas	266	126
Boletas de garantía	762	959
Subtotal	1.182	1.246

e) Provisiones por contingencias

	30-06-2010	31-12-2009
	MM\$	MM\$
Provisiones adicionales para colocaciones (*)	17.813	19.491
Provisiones juicios fiscalía	3.094	604
Otras provisiones por contingencia	<u>3.717</u>	<u>5.379</u>
Subtotal	<u>24.624</u>	<u>25.474</u>
Total provisiones	<u><u>48.221</u></u>	<u><u>61.605</u></u>

- Las provisiones adicionales corresponden principalmente a la cartera de créditos comerciales, por el deterioro en riesgos que pudieran presentarse en algunos sectores económicos, que han sido debidamente identificados por el Banco.

21. OTROS PASIVOS

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2010	31-12-2009
	MM\$	MM\$
Garantías recibidas por derivados (colaterales)	-	63.491
Intermediación de documentos	63.774	20.846
Cuentas y documentos por pagar	22.109	23.760
Ingresos percibidos por adelantado	722	835
IVA débito fiscal	1.833	1.939
Cartas de resguardo	756	741
Dividendos acordados por pagar	5	4
Otros	<u>6.676</u>	<u>6.239</u>
Total	<u><u>95.875</u></u>	<u><u>117.855</u></u>

22. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a. Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de balance:

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

	Créditos contingentes		Provisiones	
	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Créditos contingentes:				
Avales y fianzas	78.087	87.855	(108)	(123)
Cartas de crédito del exterior confirmadas	44.674	25.556	(46)	(38)
Cartas de créditos documentarias emitidas	63.428	34.344	(266)	(126)
Boletas de garantía	348.042	337.736	(762)	(959)
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	489.787	325.818	-	-
Subtotal	<u>1.024.018</u>	<u>811.309</u>	<u>(1.182)</u>	<u>(1.246)</u>
Operaciones por cuenta de terceros:				
Cobranzas:				
Cobranzas del exterior	57.759	35.454		
Cobranzas del país	30.721	30.365		
Subtotal	<u>88.480</u>	<u>65.819</u>		
Custodia de valores:				
Valores custodiados en poder del banco	154.213	128.572		
Títulos emitidos por el propio banco:				
Pagarés de depósitos a plazo	600.697	415.363		
Letras de crédito por vender	232	262		
Otros documentos	11.513	11.688		
Subtotal	<u>766.655</u>	<u>555.885</u>		
Totales	<u>1.879.153</u>	<u>1.433.013</u>		

b. Contingencias

Cuenta de ajuste

El 23 de julio de 1989 Francisco Javier Errázuriz y sus empresas vendieron el 97% de las acciones del Banco Nacional a algunos de los principales accionistas del Banco BHIF, compra que se efectuó con el objeto de fusionar ambos bancos. Como los vendedores estimaban que las provisiones ordenadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras eran excesivas, se estableció un mecanismo denominado Cuenta de Ajuste, conforme al cual los vendedores entregaron una lista de acreencias del Banco Nacional para que, si ellas eran pagadas por sobre la parte no provisionada o eran reclasificadas produciendo beneficio patrimonial para el Banco BHIF, este beneficio debía traspasarse a los vendedores mediante la imputación del monto del beneficio obtenido por el Banco a las deudas de ciertas empresas del Grupo Errázuriz. Se pactó además que cualquier dificultad sobre su interpretación o cumplimiento sería sometida a arbitraje.

Las diferencias surgidas entre las partes sobre la interpretación de la Cuenta de Ajuste ha originado varios juicios arbitrales, a los que se les denomina cuadernos, asignándoseles un número correlativo. En varios de estos juicios se han dictado sentencias tanto favorables como desfavorables al Banco, existiendo a la fecha ocho juicios pendientes.-

Caso Corfo - Inverlink

En el proceso 176.739-MV del 2° Juzgado del Crimen de Santiago, la Corporación de Fomento de la Producción presentó una demanda civil contra BBVA Corredores de Bolsa S.A., filial del Banco, cuyo monto y fundamentos se ignoran porque aún no ha sido notificada. La Corredora considera que tiene buenos y sólidos argumentos de defensa.

Por su parte, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó una multa a la Corredora por 1.200 unidades de fomento, sanción que fue reclamada ante el 30° Juzgado Civil de Santiago, proceso rol 1849-2004, tribunal que el 31 de diciembre de 2007 acogió el reclamo dejando sin efecto la sanción. Posteriormente la Corte de Apelaciones de Santiago revocó el fallo de primera instancia y dejó a firme la multa. Contra esta resolución se interpusieron recursos de casación en la forma y en el fondo que se encuentran pendientes.

En relación a los dos casos antes citados como a otras acciones judiciales interpuestas en contra del Banco, la administración estima, sobre la base de lo informado por Fiscalía del Banco, que las contingencias que provienen de litigios en contra del Banco se encuentran suficientemente provisionadas, de modo que del conjunto de causas no resultarán pérdidas significativas no contempladas en los presentes estados financieros.

c. Garantías otorgadas

BBVA Corredores de Bolsa S.A.

Para cumplir con lo dispuesto en el artículo N° 30 de la Ley 18.045, esta filial ha procedido contratar una póliza de seguro con MAPFRE Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros, para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores en beneficio de los acreedores presentes o futuros que tengan o llegará a tener en razón de sus operaciones de Corretaje representada por la Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores. Asimismo, en cumplimiento a lo dispuesto por el Directorio de la Bolsa de Comercio de Santiago en su sesión del día 24 de noviembre de 1997, BBVA Corredores de Bolsa S.A., contrató un Seguro Integral Bancario de Fidelidad Funcionaria con Chilena Consolidada Seguros Generales S.A., a través de nuestra matriz en España

El detalle de las pólizas y coberturas contratadas es la siguiente:

Compañía	Fecha inicial	Fecha vencimiento	Monto
MAPFRE Garantías y Crédito S.A. Compañía de Seguros	22-04-2010	22-04-2011	UF20.000
Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	01-04-2010	31-03-2011	US\$20.400.000

Títulos en Garantía Operaciones Simultáneas

Al 30 de Junio de 2010 y 2009, las acciones recibidas en garantía por operaciones simultáneas de acciones, mantenidas en el departamento de Custodia de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile, se presentan en el activo circulante bajo las cuentas Títulos en garantía, por un monto de M\$ 319.958 en 2010 (M\$ 829.196 para el ejercicio 2009).

BBVA Corredora Técnica de Seguros Limitada

De acuerdo a lo establecido en el artículo N°58, letra D del D.F.L. 251, al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad mantiene dos pólizas de seguro que la amparan de eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la Ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Las pólizas contratadas son:

Póliza de responsabilidad por errores y omisiones: Por un monto asegurado de US\$1.000.000, con un deducible de US\$10.000.

Póliza de Responsabilidad Civil: Por un monto asegurado de UF60.000, con el fin de resguardar a la Corredora ante eventuales demandas por terceros. Se establece como derecho de la compañía aseguradora la facultad de solicitar a la corredora el reembolso de lo pagado al tercero reclamante.

Además, en cumplimiento de lo establecido en el artículo N°173 del D.L. 3.500 de 1980, la Sociedad ha contratado una Póliza de Garantía para Entidades de Asesoría Previsional, por un monto asegurado de UF500, con el fin de responder del correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad de asesoría previsional.

BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

El 8 de enero de 2010, BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía con vigencia hasta el 10 de enero de 2011, por cada uno de los fondos administrados, a favor de BBVA quién actúa como representante de los beneficiarios cumpliendo así con el artículo 226 de la Ley 18.045 y la Norma de Carácter General N°125. La garantía fue constituida mediante boleta de garantía por un total ascendente a UF598.986, la que tendrá vigencia de un año a partir de esta fecha.

Fondo Beneficiario	2010	
	N° Boleta	Monto UF
Fondo Mutuo BBVA Países Emergentes	58778	10.000
Fondo Mutuo BBVA Países Desarrollados	58779	10.000
Fondo Mutuo BBVA Administración Activa Total (ex Acciones Internacionales)	58780	10.000
Fondo Mutuo BBVA Administración Activa Clasica(ex Bonos Internacionales)	58781	10.000
Fondo Mutuo BBVA Latam	58782	10.000
Fondo Mutuo BBVA Asia Pacífico	58783	10.000
Fondo Mutuo BBVA Europa	58784	10.000
Fondo Mutuo BBVA USA	58785	10.000
Fondo Mutuo BBVA Euro Renta	58786	10.000
Fondo Mutuo BBVA Renta Mixta 50	58787	10.000
Fondo Mutuo BBVA Mundibono Dólar	58788	10.000
Fondo Mutuo BBVA Chile 100	58789	10.000
Fondo Mutuo BBVA Ganancia	58790	10.000
Fondo Mutuo BBVA Monetario I(ex Samurai)	58791	10.000
Fondo Mutuo Garantizado BBVA Chile +	58792	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Siempre Ganas	58793	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Top Markets II	58794	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Ultra Depósito	58795	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Triple Optimo	58796	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Top Pacífico 10	58797	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Panda	58798	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Panda II	58799	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Top Markets 10	58800	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2012	58801	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado Plan Rentas 2012 II	58802	10.000
Fondo Mutuo BBVA Acciones Nacionales	58803	10.000
Fondo Mutuo BBVA Renta Optima	58804	10.000
Fondo para la Vivienda Renta Fija	58805	10.000
Fondo para la Vivienda Mixto	58806	10.000
Fondo Mutuo BBVA Futuro	58807	10.000
Fondo Mutuo BBVA Familia	58808	14.617
Fondo Mutuo BBVA Excelencia	58809	98.945
Fondo Mutuo BBVA Renta Máxima	58810	81.342
Fondo Mutuo BBVA Valor Plus	58811	38.362
Fondo Mutuo BBVA Liquidez Dólar	58812	45.720
BBVA Fondo Mutuo Garantizado 108	-	-
BBVA Fondo Mutuo Garantizado Alza	-	-
Fondo Mutuo BBVA Garantizado 2013	58.824	10.000
Fondo Mutuo BBVA Garantizado 2013 II	58.874	10.000
		<u>598.986</u>

d. Títulos en garantía

BBVA Corredores de Bolsa S.A.

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, las acciones recibidas en garantía por operaciones simultáneas de acciones, mantenidas en el departamento de Custodia de la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, se presentan en Títulos en garantías, por un monto MM\$334 (MM\$642 en 2009).

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, se enteraron en la Bolsa de Comercio de Santiago, las garantías para dar cumplimiento a Circular N° 1.509 de la Bolsa de Comercio de Santiago, la cual incorpora el Sistema de Compensación y Liquidación Garantizada, aprobado por la S.V.S. mediante Resolución Exenta N°435 del 8 de agosto de 2005.

Nemotécnico	Valor nominal MM\$	Emisor	Valor presente 30-06-2010 MM\$	Ejercicio anterior 31.12.2009 MM\$
PAGARE NR	604	BBVA	-	604
PAGARE NR	202	BBVA	-	202
PAGARE NR	1.061	BBVA	-	1.008
PAGARE NR	1.061.000	BBVA	1.022	-
PAGARE NR	342.253	BBVA	338	-
PAGARE R	31	BBVA	650	-
			<u>2.010</u>	<u>1.814</u>

23. PATRIMONIO

a) Capital social y acciones preferentes

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el capital social está representado por 393.422.027 acciones ordinarias, suscritas y pagadas.

El valor nominal de las acciones ordinarias al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es de \$571,38.

El movimiento de las acciones durante el período 2010 y 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	<u>Acciones Ordinarias</u> Número	<u>Acciones preferentes no rescatables</u> Número	<u>Acciones preferentes rescatables</u> Número
Emitidas al 1° de enero 2009	393.422.027	-	-
Emisión de acciones pagadas	-	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-	-
Emitidas al 31 de diciembre 2009	393.422.027	-	-
Emitidas al 1° de enero 2010	393.422.027	-	-
Emisión de acciones pagadas	-	-	-
Emisión de acciones adeudadas	-	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-	-
Emitidas al 30 de junio 2010	393.422.027	-	-

b) Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 la distribución de accionistas es la siguiente:

Acciones	30-06-2010		31-12-2009	
	N° de acciones	% de participación	N° de acciones	% de participación
a) Grupo BBVA:				
BBVA Inversiones Chile S.A.	268.222.066	68,177	268.222.066	68,177
Subtotal	268.222.066	68,177	268.222.066	68,177
b) Otros Accionistas:				
Inversiones Caburga S.A.	48.251.939	12,265	48.251.939	12,265
Inversiones Newport Ltda.	-	-	29.032.069	7,379
Inv. del Pacífico S. A.	15.820.817	4,021	15.832.022	4,024
Inv.Santa Virginia Ltda.	19.658.436	4,997	19.665.188	4,999
Inversiones SH Seis Ltda.	29.065.830	7,388	-	-
Otros	12.402.939	3,152	12.418.743	3,156
Subtotal	125.199.961	31,823	125.199.961	31,823
Totales	393.422.027	100,000	393.422.027	100,000

c) Dividendos

Durante los períodos terminados el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, los siguientes dividendos fueron declarados y pagados por la Sociedad:

	30-06-2010		31-12-2009	
	Valor por acción \$	Total pagado MM\$	Valor por acción \$	Total pagado MM\$
\$ por acción ordinaria	87,00	34.228	53,00	20.851
\$ por acción preferente	-	-	-	-
Totales	87,00	34.228	53,00	20.851

d) Al 30 de junio de 2010 y 2009 la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

	30-06-2010		30-06-2009	
	N° de acciones	Monto MMS	N° de acciones	Monto MMS
Utilidad diluida y utilidad básica				
Beneficio básico por acción				
Resultado neto del Periodo		45.231		38.652
Número medio ponderado de acciones en circulación	393.422.027		393.422.027	
Conversión asumida de deuda convertible	-		-	
Número ajustado de acciones	393.422.027		393.422.027	
Beneficio básico por acción (pesos chilenos)	-	115,0	-	98,3
Beneficio diluido por acción				
Resultado neto del Periodo		45.231		68.652
Número medio ponderado de acciones en circulación	393.422.027		393.422.027	
Efecto diluido de:				
Conversión asumida de deuda convertible	-		-	
Conversión de acciones ordinarias	-		-	
Derechos de opciones	-		-	
Número ajustado de acciones	393.422.027		393.422.027	
Beneficio diluido por acción (pesos chilenos)	-	115,0	-	98,3

e) **Interés no controlador:**

El detalle por sociedades consolidadas del saldo de los intereses no controladores incluidos en el cuadro del patrimonio, se presenta de acuerdo a lo siguiente:

Sociedad	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Carlos Area Usatorre	-	28
BBVA Inversiones Chile S.A.	14	-
Conavicoop	245	229
Total	259	257

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

Sociedad	30-06-2010 M\$	30-06-2009 M\$
Carlos Area Usatorre	-	5
BBVA Inversiones Chile S.A.	6	-
Conavicoop	14	13
Total	20	18

24. INTERESES Y REAJUSTES

- a) Al 30 de junio de 2010 y 2009, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

Ingresos por intereses y reajustes	30-06-2010			30-06-2009		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Contratos de retrocompra	83	-	83	622	-	622
Créditos otorgados a bancos	517	-	517	880	-	880
Colocaciones comerciales	54.428	11.513	65.941	97.679	(28.440)	69.239
Colocaciones para vivienda	33.263	17.506	50.769	32.578	(32.439)	139
Colocaciones de consumo	37.941	894	38.835	37.244	(1.197)	36.047
Instrumentos de inversión	4.232	228	4.460	3.927	(993)	2.934
Otros ingresos por intereses o reajustes	426	67	493	231	(11)	220
Resultado de coberturas contables	7.475	-	7.475	(21.410)	-	(21.410)
Subtotales	138.365	30.208	168.573	151.751	(63.080)	88.671
Cartera deteriorada						
Recuperación de intereses y reajustes:						
Colocaciones comerciales	76	10	86	175	18	193
Colocaciones para vivienda	9	3	12	16	18	34
Subtotal	85	13	98	191	36	227
Total	138.450	30.221	168.671	151.942	(63.044)	88.898

- b) Al 30 de junio de 2010 y 2009, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos de la cartera deteriorada, es el siguiente:

Fuera de balance	30-06-2010			30-06-2009		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Colocaciones comerciales	307	23	330	174	52	226
Colocaciones de vivienda	18	12	30	12	83	95
Colocaciones de leasing	352	77	429	-	-	-
Totales	677	112	789	186	135	321

- c) Al 30 de junio de 2010 y 2009, el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

Concepto	30-06-2010			30-06-2009		
	Gastos por intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Gastos por intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	(196)	(640)	(836)	(1.052)	563	(489)
Contratos de retrocompra	(399)	-	(399)	(8.692)	-	(8.692)
Depósitos y captaciones a plazo	(33.913)	(14.250)	(48.163)	(75.803)	36.990	(38.813)
Obligaciones con bancos	(1.985)	(281)	(2.266)	(5.475)	569	(4.906)
Instrumento de deuda emitidos	(17.221)	(10.304)	(27.525)	(15.870)	17.488	1.618
Otras obligaciones financieras	(934)	(241)	(1.175)	(1.066)	451	(615)
Otros gastos por intereses o reajustes	(36)	(30)	(66)	(6)	-	(6)
Resultados de coberturas contables	242	-	242	(9.499)	-	(9.499)
Total gastos por intereses y reajustes	(54.442)	(25.746)	(80.188)	(117.463)	56.061	(61.402)

25. COMISIONES

Durante los períodos terminados el 30 de junio de 2010 y 2009, el Banco presenta los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	30-06-2010	30-06-2009
	MM\$	MM\$
a) Ingresos por comisiones		
Comisiones por líneas de crédito y sobregiros	1.914	1.449
Comisiones por avales y cartas de crédito	2.309	2.922
Comisiones por servicios de tarjetas	5.333	4.803
Comisiones por administración de cuentas	1.736	1.671
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	16.547	11.490
Comisiones por intermediación y manejo de valores	454	460
Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otros	3.620	3.218
Remuneraciones por comercialización de seguros	2.869	2.405
Otras comisiones ganadas	1.667	3.850
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	36.449	32.268
	<hr/>	<hr/>
b) Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(2.664)	(3.034)
Comisiones por operación con valores	(248)	(211)
Comisiones Brokers	(579)	(389)
Comisiones cobranza recuperación cartera	(90)	(572)
Comisiones a Administradora de Fondos de Vivienda	(69)	(70)
Comisiones a Cámara de Compensación Automática	(437)	(326)
Otras comisiones	(339)	(187)
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	(4.426)	(4.789)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>32.023</u>	<u>27.479</u>

26. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2010 y 2009, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

Utilidad neta de operaciones financieras:	30-06-2010	30-06-2009
	MM\$	MM\$
Instrumentos financieros para negociación:		
Intereses y reajustes	8.524	13.076
Ajuste a valor razonable	563	1.186
Utilidad por venta	9.525	22.563
Pérdida por venta	(4.875)	(5.564)
Resultado inversiones en Fondos Mutuos	<u>590</u>	<u>2.124</u>
Subtotal	<u>14.327</u>	<u>33.385</u>
Derivados de negociación:		
Utilidad de contratos de derivados	629.733	817.525
Pérdida de contratos de derivados	<u>(571.392)</u>	<u>(837.088)</u>
Subtotal	<u>58.341</u>	<u>(19.563)</u>
Venta de instrumentos disponibles para la venta:		
Ajustes a valor razonable traspasado a resultados	-	(17)
Utilidad por venta	1.812	8.069
Pérdida por venta	<u>(378)</u>	<u>(74)</u>
Subtotal	<u>1.434</u>	<u>7.978</u>
Venta de cartera de créditos	<u>-</u>	<u>(3.036)</u>
Resultado neto de otras operaciones:		
Compras de letras de crédito de propia emisión	(21)	(17)
Ingresos de coberturas inefectivas	820	308
Gastos de coberturas inefectivas	(417)	(155)
Otros ingresos	<u>289</u>	<u>734</u>
Subtotal	<u>671</u>	<u>870</u>
Total	<u><u>74.773</u></u>	<u><u>19.634</u></u>

27. RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al cierre de los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009, es el siguiente:

	30-06-2010	30-06-2009
	MM\$	MM\$
(Pérdida) utilidad de cambio neta		
Resultado neto de cambio monedas extranjeras:		
Resultado de cambio neto – posición de cambios	(58.580)	69.669
Otros resultados de cambio	<u>66</u>	<u>(354)</u>
Subtotal	<u>(58.514)</u>	<u>69.315</u>
Resultados neto por reajustes por tipo de cambio:		
Reajustes de créditos otorgados a clientes	1.291	(1.881)
Reajustes de otros pasivos	<u>(118)</u>	<u>120</u>
Subtotal	<u>1.173</u>	<u>(1.761)</u>
Total	<u><u>(57.341)</u></u>	<u><u>67.554</u></u>

28. PROVISIONES POR RIESGO DE CREDITO

El movimiento registrado durante los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

30-06-2010	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total MMS
	Adeudado por bancos MMS	Colocaciones comerciales MMS	Colocaciones para vivienda MMS	Colocaciones de consumo MMS	Créditos contingentes MMS	
Constitución de provisiones:						
- Provisiones individuales (Nota 9)	-	(14.445)	-	-	(149)	(14.594)
- Provisiones grupales (Nota 9)	-	(383)	(4.960)	(16.055)	-	(21.398)
Resultado por constitución de provisiones	-	(14.828)	(4.960)	(16.055)	(149)	(35.992)
Cargos por deterioro:						
- Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-
- Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	-	-	-	-	-	-
Liberación de provisiones:						
- Provisiones individuales (Nota 8 -9)	18	914	-	-	212	1.144
- Provisiones grupales (Nota 9)	-	948	70	-	-	1.018
Resultado por liberación de provisiones	18	1.862	70	-	212	2.162
Recuperación de activos castigados	-	3.575	729	3.032	-	7.336
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	18	(9.391)	(4.161)	(13.023)	63	(26.494)
30-06-2009						
Constitución de provisiones:						
- Provisiones individuales (Nota 9)	-	(11.233)	-	-	-	(11.233)
- Provisiones grupales (Nota 9)	-	(5.150)	(2.081)	(17.649)	-	(24.880)
Resultado por constitución de provisiones	-	(16.383)	(2.081)	(17.649)	-	(36.113)
Cargos por deterioro:						
- Deterioros individuales	-	-	-	-	-	-
- Deterioros grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por deterioros	-	-	-	-	-	-
Liberación de provisiones:						
- Provisiones individuales (Nota 8 - 9)	121	3.506	-	-	142	3.769
- Provisiones grupales (Nota 9)	-	279	-	2	-	281
Resultado por liberación de provisiones	121	3.785	-	2	142	4.050
Recuperación de activos castigados	-	1.473	732	2.117	-	4.322
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	121	(11.125)	(1.349)	(15.530)	142	(27.741)

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito y por deterioro cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco.

29. REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009, es la siguiente:

	30-06-2010	30-06-2009
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	(17.536)	(19.287)
Bonos o gratificaciones	(4.974)	(4.455)
Indemnización por años de servicio	(527)	(977)
Gastos de capacitación	(397)	(289)
Honorarios personal externo	(1.139)	(1.349)
Asignación colación	(999)	(1.128)
Seguro de salud	(399)	(445)
Provisión vacaciones	(150)	(112)
Leyes sociales	(151)	(153)
Asignación escolaridad	(206)	(238)
Otros gastos de personal	<u>(2.013)</u>	<u>(2.002)</u>
Total	<u><u>(28.491)</u></u>	<u><u>(30.435)</u></u>

30. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 30 de junio de 2010 y 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2010	30-06-2009
	MM\$	MM\$
Mantenimiento y reparación de activo fijo	1.123	1.240
Arriendos de oficina	3.736	3.700
Arriendo de equipos	17	19
Primas de seguro	666	674
Materiales de oficina	715	742
Gastos de informática y comunicaciones	4.240	4.046
Alumbrado, calefacción y otros servicios	704	790
Servicio de vigilancia y transporte de valores	1.688	1.644
Gastos de representación y desplazamiento del personal	541	772
Gastos judiciales y notariales	948	845
Honorarios por informes técnicos	759	666
Honorarios por auditoría de los estados financieros	136	131
Multas aplicadas por la SBIF	-	5
Multas aplicadas por otros organismos	269	16
Otros gastos generales de administración	2.086	1.792
	<u>17.628</u>	<u>17.082</u>
Subtotal		
Servicios subcontratados		
Venta de productos	775	714
Servicios de asesoría y procesos operacionales	6.564	-
Otros	2.542	2.419
	<u>9.881</u>	<u>3.133</u>
Subtotal		
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	264	243
Otros gastos del directorio	20	24
	<u>284</u>	<u>267</u>
Subtotal		
Publicidad y propaganda	<u>2.232</u>	<u>1.469</u>
Impuestos, contribuciones y aportes		
Contribuciones de bienes raíces	253	246
Patentes	388	329
Otros impuestos	196	329
Aporte a la SBIF	1.106	995
	<u>1.943</u>	<u>1.899</u>
Subtotal		
Total	<u><u>31.968</u></u>	<u><u>23.850</u></u>

31. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIOROS

- a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro durante los períodos terminados el 30 de junio de 2010 y 2009, se detallan a continuación:

	30-06-2010	30-06-2009
	MM\$	MM\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota 13)	(2.114)	(3.795)
Amortizaciones de intangibles (Nota 12)	<u>(2.484)</u>	<u>(1.250)</u>
Total	<u><u>(4.598)</u></u>	<u><u>(5.045)</u></u>

- b) Al 30 de junio de 2010 y 2009, la composición del gasto por deterioro es como sigue:

	30-06-2010	30-06-2009
	MM\$	MM\$
Deterioro Activo Fijo		
Activo fijo	(700)	-
Deterioro intangibles		
Deterioro de goodwill por inversiones en sociedades (Nota 12)	<u>(36)</u>	<u>(36)</u>
Total	<u><u>(736)</u></u>	<u><u>(36)</u></u>

32. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales

Durante los períodos terminados el 30 de junio de 2010 y 2009, el Banco presenta otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	30-06-2010	30-06-2009
	MM\$	MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	384	250
Venta bienes adjudicados y recuperados castigado	2.610	1.916
Otros ingresos	66	215
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	3.060	2.381
	<hr/>	<hr/>
Liberación de provisiones por contingencias		
Provisiones adicionales para colocaciones	4.246	
Otras provisiones por contingencias	-	
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	4.246	-
	<hr/>	<hr/>
Otros ingresos		
Utilidad por venta de activo fijo	54	11
Recuperación de gastos	2.472	1.655
Arriendos percibidos	185	240
Asesorías	273	273
Otros ingresos	1.671	1.301
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	4.655	3.480
	<hr/>	<hr/>
Total	11.961	5.861
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

b) Otros gastos operacionales

Durante los períodos terminados el 30 de junio de 2010 y 2009, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	30-06-2010	30-06-2009
	MM\$	MM\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Provisiones por bienes recibidos en pago	(52)	(23)
Castigo de bienes recibidos en pago	(2.968)	(2.006)
Gastos por mantenimiento de bienes recibidos en pago	(174)	(95)
Subtotal	<u>(3.194)</u>	<u>(2.124)</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones adicionales para colocaciones	-	(11.535)
Otras provisiones por contingencia	(1.634)	(1.312)
Subtotal	<u>(1.634)</u>	<u>(12.847)</u>
Otros gastos		
Pérdida por venta de activo fijo	(12)	-
Otros gastos	(258)	(232)
Subtotal	<u>(270)</u>	<u>(232)</u>
Total	<u><u>(5.098)</u></u>	<u><u>(15.203)</u></u>

33. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Créditos con partes relacionadas

A continuación se muestran los créditos, cuentas por cobrar y los créditos contingentes correspondientes a entidades relacionadas:

	30-06-2010			31-12-2009		
	Empresas productivas MM\$	Sociedades de inversión MM\$	Personas naturales MM\$	Empresas productivas MM\$	Sociedades de inversión MM\$	Personas naturales MM\$
Créditos y cuentas por cobrar:						
Colocaciones comerciales	33.492	40.919	-	10.667	48.729	-
Colocaciones para vivienda	-	-	3.123	-	-	3.151
Colocaciones de consumo	-	-	219	-	-	266
Colocaciones brutas	33.492	40.919	3.342	10.667	48.729	3.417
Provisión sobre colocaciones	34	42	5	(11)	(36)	(5)
Colocaciones netas	33.526	40.961	3.347	10.656	48.693	3.412
Créditos contingentes:						
Boletas de garantías	21	96.271	-	31	651	-
Avales y fianzas	-	1.122	-	-	959	-
Carta de crédito del exterior	67	6.794	-	-	795	-
Total créditos contingentes	88	104.187	-	31	2.405	-
Provisiones sobre créditos contingentes	-	109	-	-	(4)	-
Colocaciones contingentes netas	88	104.296	-	31	2.401	-

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Activos:		
Contratos de derivados financieros	63.288	120.204
Pasivos:		
Contratos de derivados financieros	109.974	63.261
Depósitos y otras captaciones a plazo	326.433	46.075

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas

	30-06-2010		30-06-2009	
	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	55.523	(15)	47.234	25.933
Utilidad y pérdida por negociación	50.189	51.859	88.392	100.516
Totales	105.712	51.844	135.626	126.449

d) Contratos con partes relacionadas

2010

BBVA Servicios Corporativos Limitada	Contrato arrendamiento Torre BBVA Pedro de Valdivia 100
BBVA Servicios Corporativos Limitada	Contrato arrendamiento Bandera 287
BBVA Servicios Corporativos Limitada	Contrato arrendamiento Huerfanos 1234

2009

No se realizaron nuevos contratos durante el año 2009.

e) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	30-06-2010		30-06-2009	
	Directores MM\$	Personal clave MM\$	Directores MM\$	Personal clave MM\$
Retribuciones a corto plazo a los empleados	284	10.992	267	7.437
Totales	284	10.992	267	7.437

f) Conformación del personal clave

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma:

Cargo	2010 N° de ejecutivos	2009 N° de ejecutivos
Directores	11	11
Personal clave	315	353

El personal clave lo conforman los gerentes divisionales, gerentes de unidades, ejecutivos del colectivo de gestión corporativo y los agentes de oficina.

34. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Determinación de Valores Razonables

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

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo a una fecha determinada, como aquel importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en una transacción de partes interesadas, debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”), es decir, un mercado abierto.

Cuando los activos o pasivo no se negocian en un mercado abierto, o bien, no se registran transacciones exactamente iguales, se recurre a estimar razonablemente su valor por medio de la aproximación que signifique transacciones recientes de instrumentos análogos, y por medio de modelos matemáticos suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. El modelo más utilizado corresponde al Método del valor presente de los flujos específicos del activo o pasivo, descontados a una tasa que recoge los principales riesgos específicos que conllevan la materialización de esos flujos. En virtud de ello, es importante consignar que dadas las propias limitaciones del modelo de valorización y las inexactitudes en los supuestos utilizados, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo o un pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de valorización.

El valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

	30-06-2010					31-12-2009				
	Valor libro MMS	Valor razonable estimado MMS	Valor razonable estimado Nivel 1	Valor razonable estimado Nivel 2	Valor razonable estimado Nivel 3	Valor libro MMS	Valor razonable estimado MMS	Valor razonable estimado Nivel 1	Valor razonable estimado Nivel 2	Valor razonable estimado Nivel 3
Activos										
Efectivo y depósitos en bancos	205.957	205.957	205.957	-	-	167.195	167.195	167.195	-	-
Operaciones con liquidación en curso	243.877	243.877	243.877	-	-	123.100	123.100	123.100	-	-
Instrumentos para negociación	642.231	642.231	642.231	-	-	455.348	455.348	455.348	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	14.586	14.586	-	14.586	-	34.429	34.429	-	34.429	-
Contratos de derivados financieros	487.660	487.660	-	487.660	-	416.966	416.966	-	416.966	-
Adeudado por bancos	354.043	353.528	-	353.528	-	323.226	322.864	-	322.864	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	4.945.975	5.114.886	-	5.114.886	-	4.741.368	4.968.018	-	4.968.018	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	220.962	220.962	220.962	-	-	296.952	296.952	296.952	-	-
Pasivos										
Depósitos y otras obligaciones a la vista	804.826	804.826	804.826	-	-	718.279	718.279	718.279	-	-
Operaciones con liquidación en curso	257.137	257.137	257.137	-	-	77.892	77.892	77.892	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	306.919	306.919	306.919	-	-	495.685	495.685	495.685	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	3.569.010	3.825.070	-	3.825.070	-	3.118.957	3.410.934	-	3.410.934	-
Contratos de derivados financieros	437.307	437.307	-	437.307	-	430.745	430.745	-	430.745	-
Obligaciones con bancos	413.012	377.813	-	377.813	-	368.055	324.985	-	324.985	-
Instrumentos de deuda emitidos	869.382	893.012	-	893.012	-	792.457	772.841	-	772.841	-
Otras obligaciones financieras	82.071	93.719	-	93.719	-	73.322	93.541	-	93.541	-

A continuación se detalla los supuestos utilizados en la determinación de los valores razonables de los activos y pasivos:

- Para aquellos activos o pasivos cuyo valor en libros es diferente de su valor razonable, se ha calculado de la siguiente forma:
 - Operaciones de corto plazo, con flujos de vencimiento inferior a 3 meses, sin riesgo de crédito o financiero significativo, se considera que su valor en libros refleja adecuadamente su valor razonable. Esta metodología aplica a:
 - Efectivo y depósitos en bancos
 - Operaciones con liquidación en curso
 - Contratos de retrocompra y préstamos de valores
 - Depósitos y otras obligaciones a la vista
 - Operaciones con liquidación en curso
 - Operaciones con flujos de efectivo superiores a 3 meses se aplica metodología de flujos descontados a una tasa que recoja los principales riesgos de estos, como por ejemplo, el valor del dinero del tiempo considerado a través de tasas cero cupón por monedas, spread de riesgo de crédito de BBVA y pérdida esperada por tipo de carteras de crédito. Esta metodología aplica a:
 - Adeudados por bancos
 - Créditos y cuentas por cobrar a clientes
 - Depósitos y otras captaciones a plazo
 - Obligaciones con bancos
 - Instrumentos de deuda emitidos
 - Otras obligaciones financieras
- Para aquellos activos o pasivos que son contabilizados a valor de mercado, se mantiene su valor libros ya que se encuentra a su valor razonable. Ello aplica a:
 - Instrumentos para negociación
 - Contratos de derivados financieros de activo y pasivo
 - Instrumentos de inversión disponibles para la venta

Jerarquización de valores razonables

Nivel 1: Los saldos considerados en este nivel corresponden a aquellos cuyos flujos de vencimiento no superan los 3 meses, en virtud de lo cual se considera que su valor de liquidación se corresponde con su valor en libros y a aquellos instrumentos financieros cuya valorización fue realizada sobre la base de precios de mercados, cotizados en mercados activos para la misma clase de instrumentos. Estos instrumentos financieros en la actualidad son contabilizados a su valor de razonable.

Nivel 2: Corresponde a aquellos instrumentos donde la determinación del precio para el descuento de sus flujos no se encuentra disponible directamente en el mercado, pero tienen su sustento en precios cotizados y sus inputs no son significativos o son sustentables en estudios estadísticos regresivos, en virtud de lo cual sus precios pueden ser extrapolados a partir de condiciones de mercado y elementos particulares del tipo de flujo.

Nivel 3: Corresponde a aquel valor razonable determinado por técnicas de valorización donde una porción significativa de los input no está basado en datos de mercado observables.

35. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Banco BBVA es una institución que presta servicios financieros con una orientación universal de negocios, es decir, se enfoca a todos los segmentos de clientes del mercado local con un amplio catálogo de productos y servicios, dentro de los cuales destacan los de intermediación financiera, servicios de administración y pago, junto a negocios de mayor sofisticación financiera.

En este sentido, en la administración normal del negocio, el Banco se encuentra expuesto a los principales riesgos del negocio, dentro de los cuales destacan los de riesgos de crédito, financieros y operacional, por mencionar los principales.

Introducción:

Los principios generales que sirven de guía en el Banco BBVA para la definición y el seguimiento del perfil de riesgos son los siguientes:

1. Los riesgos asumidos deben ser compatibles con el capital del Banco, de acuerdo con el nivel de solvencia objetivo.
2. Existencia de límites a los factores de riesgo que supongan concentraciones que puedan poner en peligro los objetivos de solvencia, liquidez y recurrencia.
3. La generación de beneficios del Banco tiene que tener un elevado grado de recurrencia.
4. El crecimiento del negocio debe financiarse con una prudente gestión de la liquidez.
5. Todos los riesgos tienen que estar identificados, medidos y valorados, y deben existir procedimientos para su seguimiento y gestión.
6. Existencia de sólidos mecanismos de control y mitigación para riesgos operacionales y reputacionales.
7. La infraestructura de riesgos debe ser adecuada para dar soporte dinámico a todo lo anterior en términos de herramientas, bases de datos, sistemas de información, procedimientos y personas.

En base a estos principios, Banco BBVA ha desarrollado un sistema de gestión integral de los riesgos que se estructura sobre tres componentes: un esquema corporativo de gobierno del riesgo, con separación de funciones y responsabilidades; un conjunto de herramientas, circuitos y procedimientos que configuran los esquemas de gestión diferenciados y un sistema de controles internos.

Respecto del segundo de los principios mencionados de concentraciones de riesgo, en el ámbito de mercados, se aprueban anualmente límites por la Comisión de Riesgos del Consejo para riesgos de trading, interés estructural, tipo de cambio estructural, equity y liquidez, tanto en las unidades bancarias como en las de gestión de activos, pensiones y seguros. Estos límites combinan diferentes variables, entre las que se encuentran capital económico y volatilidad de resultados, tienen sistemas de alerta previos y se complementan con un esquema de stop-losses.

En el ámbito de riesgo de crédito, se establecen límites máximos de exposición por cliente y de riesgo país, así como marcos genéricos de exposición máxima para determinadas operativas o productos. La delegación se basa en curvas iso-riesgo, en base a la suma de pérdida esperada y capital económico, y su equivalencia a exposición nominal en función del rating.

Asimismo, existe una referencia de concentración máxima en el 10% de los recursos propios, y hasta ese nivel la operativa está vinculada a un profundo conocimiento del cliente, de los mercados en que se encuentra y los sectores en que trabaja.

En las carteras minoristas, se evalúan potenciales concentraciones geográficas o a perfiles de riesgo concretos en términos de riesgo total y volatilidad de resultados y, en su caso, se establecen las medidas oportunas a través de los puntos de corte de las herramientas de scoring, la gestión recuperatoria, mitigando vía precios u otras.

Estructura de la administración del riesgo:

La política de riesgos emana del Consejo de Administración del Grupo BBVA en la Casa Matriz en Madrid, por medio de la Comisión Delegada Permanente y la Comisión de Riesgos. De esta manera, el Consejo establece los principios generales que definen el perfil de riesgos objetivo del Grupo. Asimismo, aprueba la infraestructura necesaria para la gestión del riesgo, el marco de delegación y el sistema de límites que permiten desarrollar el negocio congruentemente con ese perfil de riesgo en las decisiones del día a día.

La Comisión de Riesgos realiza el análisis y el seguimiento periódico de la gestión del riesgo en el ámbito de las atribuciones de los órganos de administración del Banco. Constituye el ámbito de sus funciones:

- Analizar y valorar las propuestas sobre estrategia y políticas de riesgo del Grupo, para someterlas a la aprobación de la Comisión Delegada Permanente del Banco.
- Efectuar el seguimiento del grado de adecuación de los riesgos asumidos al perfil establecido, como reflejo de la tolerancia al riesgo del Banco y de la expectativa de rentabilidad en relación a los riesgos incurridos.

- Aprobar operaciones de riesgo, dentro del sistema de delegación que se establezca.
- Comprobar que el Grupo se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar su estrategia en la gestión de riesgos.
- Someter a la Comisión Delegada Permanente del Banco las propuestas que considere necesarias o convenientes a los efectos de adecuar la gestión del riesgo en el Grupo a las mejores prácticas que surjan de las recomendaciones sobre sistema de gobierno corporativo o de los organismos de supervisión en materia de riesgos.

El sistema de gestión de riesgo del Grupo es gestionado desde la corporación por un área de riesgos independiente, que combina la visión por tipos de riesgo con la visión global. El Área de Riesgos Central asegura la adecuación y homogeneidad de herramientas, métricas, bases de datos históricas y sistemas de información de riesgos de soporte. Asimismo, establece los procedimientos, circuitos y criterios generales de gestión.

El Comité Global de Riesgo compuesto por los responsables corporativos de la gestión del riesgo en el Grupo, tiene como cometidos desarrollar e implantar el modelo de gestión de riesgos en el Grupo, de manera que el coste del riesgo se integre adecuadamente en los diferentes procesos de toma de decisiones. Así, evalúa el perfil global de riesgo del Grupo y la coherencia entre las políticas de riesgo y el perfil de riesgo objetivo; identifica concentraciones globales de riesgo y alternativas de mitigación; realiza un seguimiento del entorno macroeconómico y competitivo, cuantificando sensibilidades globales y el previsible impacto de diferentes escenarios sobre el posicionamiento de riesgos.

El Comité Global de Control Interno y Riesgo Operacional analiza los principales riesgos operacionales del Grupo y se asegura que las Unidades establecen los correspondientes planes de mitigación. Así mismo, revisa el informe anual de control interno que posteriormente es aprobado por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

El Comité Técnico de Operaciones Corporativo analiza y aprueba, en su caso, las operaciones y programas financieros, en su nivel de atribuciones, elevando a la Comisión de Riesgos aquellas que exceden su delegación.

A nivel local, BBVA Chile estructura la administración del riesgo de la siguiente manera:

El Comité Técnico de Operaciones local analiza las operaciones de crédito de montos de mayor consideración, autorizando las que caen dentro de sus atribuciones y enviando a la Casa Matriz las que exceden dichas atribuciones, para ser vistas por alguno de los Comités mencionados anteriormente. Además fija las políticas de crédito. Se reúne una vez por semana y está compuesto por el Gerente General, quien lo preside, por el Gerente de la División Gestión del Riesgo (quien preside en ausencia del Gerente General) y por los Gerentes de las Divisiones de Mercados, Banca Comercial Red Personas y Empresas y Banca Corporativa e Inversiones. El Presidente del Comité tiene voto calificado y puede vetar cualquier operación presentada.

El Comité de Riesgos también analiza y resuelve operaciones en el ámbito de sus atribuciones, y está compuesto por el Gerente de Riesgos más otros ejecutivos del área.

El Comité de Nuevos Productos tiene como funciones estudiar, y en su caso aprobar, la implantación de nuevos productos antes del inicio de actividades; realizar el control y seguimiento posterior para aquellos nuevos productos autorizados y fomentar el negocio de una manera ordenada y permitir su desarrollo en un entorno controlado.

Sistemas y reportes utilizados para monitoreo de la administración del riesgo:

BBVA ha implementado un esquema de gestión integral del riesgo acorde a las necesidades derivadas de los diferentes tipos de riesgo, que ha llevado a conformar los procesos de gestión de cada riesgo con las herramientas de medición para su admisión, valoración y seguimiento, definiendo los circuitos y procedimientos adecuados, que son reflejados con manuales en los que también se recogen criterios de gestión.

Concretamente, el Banco lleva a cabo las siguientes actividades principales con relación a la gestión del riesgo: cálculo de las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras; cálculo de las probabilidades de incumplimiento (en adelante, PD), severidad y pérdida esperada de cada cartera, asignándose la PD a las nuevas operaciones (vía rating y scoring); medición de los valores en riesgos de las carteras en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas; establecimiento de límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinación de los impactos posibles de los riesgos estructurales en la cuenta de resultados; fijación de límites y alertas que garanticen la liquidez del Grupo; identificación y cuantificación de los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras y definición de circuitos y procedimientos que sirvan a los objetivos establecidos y sean eficientes.

Principales riesgos que afectan al Banco:

1) Riesgo de crédito

Corresponde al riesgo de que una de las partes del instrumento financiero pueda causar una pérdida financiera a la otra parte si incumple una obligación.

El Banco estructura niveles de riesgo de crédito colocando límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores, segmento de industrias y países.

Tales riesgos son monitoreados permanentemente por la gerencia y los límites por deudor, grupos de deudores, productos, industria y país, son revisados al menos una vez al año y aprobados por el Directorio.

La exposición a los riesgos de crédito son administrados a través de análisis regulares de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos conforme con los términos contractuales de los préstamos.

La exposición al riesgo de crédito es mitigada obteniendo garantías reales y personales, pero una proporción significativa de esos créditos corresponden a préstamos de bajo monto otorgados a personas naturales, sin garantías.

- **Contratos de derivados financieros**

El Banco mantiene estrictos controles de las posiciones abiertas en contratos de derivados negociados directamente con sus contrapartes. En todo caso, el riesgo de crédito está limitado al valor razonable de aquellos contratos favorables al Banco (posición activa), el que sólo representa una pequeña fracción de los valores nominales de esos instrumentos. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado. Para mitigar los riesgos se suele operar con márgenes de depósito de las contrapartes.

- **Compromisos contingentes**

El Banco opera con diversos instrumentos que, aunque suponen exposición al riesgo de crédito, no están reflejados en el Balance: avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco, éste efectuará los pagos correspondientes, de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y, por lo tanto, tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos sólo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero, garantizada por aquellas.

Cuando se trata de compromisos para otorgar crédito, el Banco está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto equivalente al total no usado del compromiso. Sin embargo, el monto probable de pérdida es menor que el total no usado del compromiso. El Banco monitorea el período de vencimiento de las líneas de crédito porque generalmente los compromisos a plazos largos tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a plazos cortos.

- **Instrumentos financieros**

El Banco para este tipo de activos, mide la probabilidad de incobrabilidad a los emisores utilizando rating internos y externos tales como evaluadoras de riesgos independientes del Banco.

Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance incluidos derivados, estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

	Nota	Máxima exposición bruta	
		30-06-2010 MM\$	31-12-2009 MM\$
Adeudado por bancos	8	354.138	323.339
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9	5.032.126	4.818.896
Contratos de derivados financieros	7	487.660	416.966
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6	14.586	34.429
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	220.962	296.952
Otros activos	15	162.012	81.333
Créditos contingentes	21	1.024.018	811.309
Totales		<u>7.295.502</u>	<u>6.783.224</u>

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

Un análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los activos por colocaciones comerciales es la siguiente:

	30-06-2010		31-12-2009	
	Máxima exposición bruta MM\$	Máxima exposición neta MM\$	Máxima exposición bruta MM\$	Máxima exposición neta MM\$
Manufactura	225.209	220.017	175.723	171.303
Minería	97.572	96.909	67.308	66.660
Electricidad, gas y agua	170.154	170.033	167.159	167.018
Agricultura y ganadería	98.451	97.208	133.339	131.906
Forestal	12.691	12.649	13.127	13.099
Pesca	134.287	114.452	140.111	125.075
Transporte	233.173	231.604	240.895	239.115
Telecomunicaciones	74.459	74.227	55.371	55.245
Construcción	320.720	315.185	399.805	394.668
Comercio	688.974	679.256	428.663	421.309
Servicios	645.780	641.822	770.238	765.713
Otros	75.395	74.532	69.573	68.233
Subtotales	<u>2.776.865</u>	<u>2.727.894</u>	<u>2.661.312</u>	<u>2.619.344</u>
Colocaciones para la vivienda	1.464.161	1.499.173	1.387.479	1.378.604
Colocaciones de consumo	585.911	552.466	568.715	544.846
Operaciones de leasing	205.189	166.442	201.390	198.574
Totales	<u>5.032.126</u>	<u>4.945.975</u>	<u>4.818.896</u>	<u>4.741.368</u>

Garantías

La política de cobertura y mitigación del riesgo de crédito en BBVA se deriva de su modelo de tratamiento bancario, centrado en la banca de relación. En base a ello, la constitución de garantías es un instrumento necesario pero no suficiente en el otorgamiento de riesgos; por tanto, la asunción de riesgos por parte de BBVA requiere la verificación de la capacidad de pago o generación de recursos para cumplir con la amortización del riesgo contraído. Lo anterior se realiza a través de una prudente política de riesgos asumida por el Grupo, al análisis de riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de reembolso o generación de recursos del acreditado y a la constitución de garantías, en cualquiera de las formas generalmente aceptadas (garantía dineraria, real, personal y covenants o coberturas) adecuadas al riesgo asumido, y finalmente al riesgo de recuperación (liquidez del activo).

Se presenta a continuación el detalle de la exposición al riesgo de crédito del Banco que tiene asociada garantías y el porcentaje de exposición garantizado:

Tipo de garantía	Exposición garantizada			
	30-06-2010		31-12-2009	
	(MM\$)	% garantizado	(MM\$)	% garantizado
Hipotecaria	2.139.659	89,75%	2.104.220	90,12%
Dineraria	39.318	39,69%	30.446	28,43%
Prendaria	181.473	34,55%	192.706	34,23%
Avales Bancarios	106.650	53,64%	126.988	49,05%
Total	2.467.100		2.454.360	

Calidad de los créditos por clase de activo financiero

El detalle por calidad de créditos se resume a continuación:

30-06-2010:							
Cifras en MM\$	Cartera Clasificada				Cartera sin clasificación (*)	Cartera deteriorada	Total
	A1	A2	A3	B			
Adeudado por bancos	302.965	40.372	10.704	97	-	-	354.138
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	244.247	1.278.506	369.161	447.581	2.260.244	432.387	5.032.126
Totales	547.212	1.318.878	379.865	447.678	2.260.244	432.387	5.386.264

31-12-2009:							
Cifras en MM\$	Cartera Clasificada				Cartera sin clasificación (*)	Cartera deteriorada	Total
	A1	A2	A3	B			
Adeudado por bancos	269.105	39.796	14.237	201	-	-	323.339
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	222.255	1.216.220	327.683	451.337	2.167.846	433.555	4.818.896
Totales	491.360	1.256.016	341.920	451.538	2.167.846	433.555	5.142.235

(*) Evaluación grupal

En cuanto a las definiciones de las clasificaciones de riesgos (A1, A2, A3 y B), corresponden a las definidas por la SBIF en el capítulo E, Disposiciones Transitorias del Compendio de Normas Contables para los deudores evaluados en forma individual, las cuales se determinan como resultado de la aplicación de la herramienta rating de BBVA o a través del método de evaluación directa. En el caso de la aplicación del rating, señalar que esta herramienta de BBVA se encuentra debidamente calibrada para calcular la probabilidad de incumplimiento de un cliente para los próximos 12 meses, en función de determinadas variables cuantitativas y cualitativas.

El análisis de antigüedad de la deuda morosa pero no deteriorada por clase de activo financiero para la cartera de evaluación grupal e individual, es el siguiente:

	30-06-2010				31-12-2009			
	Entre 01 y 30 días MM\$	Entre 31 y 60 días MM\$	Entre 61 y 90 días MM\$	Total MM\$	Entre 01 y 30 días MM\$	Entre 31 y 60 días MM\$	Entre 61 y 90 días MM\$	Total MM\$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	5.523	1.941	2.312	9.776	18.762	2.748	2.325	23.835
Totales	5.523	1.941	2.312	9.776	18.762	2.748	2.325	23.835

El valor razonable de las garantías sobre activos morosos pero no deteriorados asciende a MM\$5.639 al 30 de junio de 2010 (MM\$12.582 al 31 de diciembre de 2009), respectivamente.

2) Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo de que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros.

El Banco está expuesto diariamente a requerimientos de fondos en efectivo provenientes de giros de cuentas corrientes, pagos de depósitos a plazo, pagos de garantías, desembolsos de operaciones con derivados, etc. Como es inherente a la actividad bancaria, el Banco no mantiene fondos en efectivo para cubrir el saldo de esas posiciones, puesto que la experiencia muestra que sólo un nivel mínimo de estos fondos será retirado, lo cual puede ser previsto con un alto grado de certeza.

En la Política de Liquidez de BBVA Chile, aprobada por el Directorio del Banco, se fijan límites de una porción mínima de fondos por vencer disponibles para cumplir dichos pagos y sobre un nivel mínimo de operaciones interbancarias y otras facilidades de préstamos que deberían estar disponibles para cubrir giros a niveles inesperados de demanda, lo cual es revisado periódicamente. Por otra parte, el Banco debe cumplir con límites normativos para los descaldes de plazos.

Esos límites afectan a los descaldes entre flujos futuros de ingresos y de egresos del Banco considerado individualmente y son los siguientes:

- (i) descaldes de hasta 30 días para todas las monedas, hasta una vez el capital básico;
- (ii) descaldes de hasta 30 días para las monedas extranjeras, hasta una vez el capital básico; y

(iii) descálces de hasta 90 días para todas las monedas, dos veces el capital básico.

Considerando la naturaleza de sus operaciones, el Banco adopta la metodología ajustada para efectos de medir sus descálces y el cumplimiento de los límites normativos. Esa metodología permite considerar en la medición de los descálces el hecho de que una parte de los depósitos a la vista, a plazo y en cuentas de ahorro de clientes minoristas, aunque contractualmente pueden ser retirados en cualquier momento, tienden a permanecer en el Banco por períodos relativamente largos, comportamiento que el Banco puede estimar con suficiente confiabilidad.

- **Situación de Liquidez**

La medición de liquidez es realizada de acuerdo a lo expuesto en el Capítulo III.B.2. del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y el Capítulo 12-9 de la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF que establece que las Instituciones Financieras deben cumplir ciertas relaciones mínimas:

La suma de los descálces de plazos para moneda nacional y extranjera para las bandas temporales entre 1 y 30 días, no podrán superar en conjunto más de una vez el capital básico.

Este requisito debe también cumplirse para la suma de los descálces en moneda extranjera correspondientes a las mencionadas bandas. Por su parte la suma de los descálces de plazo, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera para la banda temporal hasta 90 días no podrá superar en más de dos veces el capital básico.

Adicionalmente el Banco se ha impuesto límites de financiamiento, concentración y ciertos ratios de liquidez que permitan disminuir el riesgo de exposición con clientes institucionales, así como de atomizar las fuentes y períodos de vencimiento. Dichos límites impuestos internamente contienen ciertas alertas previas y cuando ellas se exceden se cita a un comité de alto nivel que vela por el normal funcionamiento del Banco en estos aspectos.

• **Estado trimestral situación de liquidez en base ajustada**

	30-06-2010			31-12-2009		
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 90 días	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 90 días
Base ajustada (cifras en millones de pesos)						
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	1.469.227	248.700	873.782	1.409.951	244.957	862.336
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	1.661.239	262.226	368.767	1.216.888	270.960	349.709
Descalce (egreso - ingresos)	(192.012)	(13.526)	505.015	193.063	(26.003)	512.627
Descalce afectos a límites		(205.538)	299.477		167.060	679.688
Límites:						
Una vez capital básico		495.834			479.960	
Dos veces el capital			991.667			959.920
Margen disponible		701.372	692.190		312.900	280.232
Moneda extranjera	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	298.244	88.916		332.363	100.722	
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	153.394	8.822		171.775	38.270	
Descalce (egreso - ingresos)	144.850	80.094		160.588	62.452	
Descalce afectos a límites		224.944			223.040	
Límites:						
Una vez capital básico		495.834			256.919	
Dos veces el capital						
Margen disponible		270.890			33.879	

El Banco está expuesto a los efectos de la volatilidad en los tipos de cambio en que están expresados o indexadas sus posiciones financieras y flujos de caja. En la Política de Liquidez se establecen límites para los niveles de exposición neta por monedas y las posiciones totales durante el día y al cierre, las cuales son monitoreadas diariamente.

Las posiciones en monedas de activos, pasivos y saldos fuera de balance al cierre del periodo es la siguiente:

	US\$ MM\$	Euros MMS	Yenes MMS	Otras M/Extr MMS	UF MM\$	Pesos MMS
Al 30 de junio de 2010:						
Total activos	841.200	29.026	39.600	6.152	2.639.791	3.892.757
Total pasivos	1.084.341	49.507	89.594	4	2.193.437	3.535.551
Activo (pasivo) neto	(243.141)	(20.481)	(49.994)	6.148	446.354	357.206
Créditos contingentes	213.121	32.913	1.505	-	145.247	141.445
Posición neta activo (pasivo)	(30.020)	12.432	(48.489)	6.148	591.601	498.651
Al 31 de diciembre de 2009:						
Total activos	631.719	29.194	43.222	394	2.830.263	3.274.864
Total pasivos	957.452	36.898	88.902	30	1.839.577	3.406.580
Activo (pasivo) neto	(325.733)	(7.704)	(45.680)	364	990.686	(131.716)
Créditos contingentes	182.096	29.498	305	-	141.515	132.077
Posición neta activo (pasivo)	(143.637)	21.794	(45.375)	364	1.132.201	361

Análisis por vencimiento contractual de activos y pasivos se puede ver en Nota 35.

3) Riesgo de mercado

Corresponde al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo:

Riesgo de tipo de cambio: El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera.

Riesgo de tipo de interés: El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.

Otros riesgos de precio: El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del **riesgo de tipo de interés** y del **riesgo de tipo de cambio**), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

El Banco aplica metodologías de “Valor en Riesgo” (descalce de activos y pasivos por monedas y por plazos, sensibilidad del margen financiero, sensibilidad al margen financiero y del valor económico, análisis de escenarios, etc.) para medir el riesgo de mercado de sus posiciones. El Banco aplica también pruebas de tensión (stress testing) para estimar pérdidas ante cambios extremos en la estructura de tasas de interés y las paridades entre monedas.

El Banco Central de Chile establece un límite normativo para la suma de los riesgos de tasas de interés en las posiciones para negociación (inclusive en derivados) y el riesgo de moneda. El Banco, a nivel individual, debe observar permanentemente esos límites e informar semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de esos límites. También debe informar mensualmente a esa Superintendencia sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales y sucursales en el exterior. El límite normativo establece que el patrimonio efectivo debe ser suficiente para cubrir la suma de 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito y el riesgo de mercado. Al 30 de junio de 2010, la exposición al riesgo de tasa de interés en las posiciones de negociación era de MM\$75.414 (MM\$52.698 al 31 de diciembre de 2009), para el riesgo de moneda era de MM\$1.933 (MM\$1.026 al 31 de diciembre de 2009).

El cálculo del “valor en riesgo” permite determinar el máximo de pérdidas que podría ocurrir basado en supuestos o hipótesis acerca de la evolución de las condiciones de mercado. La Comisión Delegada Permanente del Grupo (CDP) define límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse, el cual es monitoreado en forma diaria.

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. Al 30 de junio de 2010, el VaR alcanzó un monto de MM\$1.666 (MM\$1.801 al 31 de diciembre de 2009). La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VaR, en promedio, más de cuatro veces cada 250 días hábiles. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

Dado que el VaR constituye una parte integral en el control de riesgo de mercado del Banco, los límites VaR son establecidos por la CDP para todas las operaciones de negociación y de inversión, junto con un grupo VaR consolidado. La CDP fija también límites al número de excesos de pérdidas efectivas en relación a pérdidas medidas por el VaR que pueden ocurrir durante un período de doscientos cincuenta días. Esos límites son monitoreados diariamente por la gerencia.

La gestión del riesgo de interés de balance tiene como objetivo mantener la exposición del Banco ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el COAP realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables.

La actividad desarrollada por el COAP se apoya en las mediciones de riesgo de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés en el margen financiero y el valor económico del Banco.

Adicionalmente a la realización de mediciones de sensibilidad ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de mercado, el Banco desarrolla cálculos probabilísticos que determinan el “capital económico” y el “margen en riesgo” por riesgo de interés estructural de la actividad bancaria excluyendo la actividad de Tesorería, a partir de modelos de simulación de curvas de tipos de interés. Periódicamente se realizan pruebas de stress testing y análisis de escenarios que permiten completar la evaluación del perfil de riesgo de interés del Banco BBVA.

Todas estas medidas de riesgo son objeto de análisis y seguimiento posterior, trasladándose a los diferentes órganos de dirección y administración del Grupo los niveles de riesgo asumidos y el grado de cumplimiento de los límites autorizados por la Comisión Delegada Permanente.

En el proceso de medición, el Grupo ha fijado hipótesis sobre la evolución y el comportamiento de determinadas partidas, como las relativas a productos sin vencimiento explícito o contractual. Estas hipótesis se fundamentan a través de estudios que aproximan la relación entre los tipos de interés de estos productos y los de mercado y que posibilitan la desagregación de los saldos puntuales en saldos tendenciales, con grado de permanencia a largo plazo, y saldos estacionales o volátiles, con un vencimiento residual a corto plazo.

4) Riesgo operacional

Es el riesgo que por fallas humanas, en los sistemas, fraudes o eventos externos, se puede ocasionar al Banco pérdidas de reputación, tener implicancias legales o regulatorias o pérdidas financieras. El Banco se ve imposibilitado de eliminar todos los riesgos operacionales, pero si se reacciona mediante un marco de control y de supervisión para mitigar los riesgos aludidos, el Banco está posibilitado a administrar el riesgo. Los controles incluyen efectiva segregación de funciones, restricción de acceso a procedimientos de autorización y reconciliaciones, capacitaciones y evaluación del personal, incluyendo el uso de auditorías internas.

Requerimiento de capital

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

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

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

Al cierre de cada período la relación de activos y activos ponderados por riesgo es la siguiente:

	30-06-2010		31-12-2009	
	Activos consolidados MMS	Activos ponderados por riesgo MMS	Activos consolidados MMS	Activos ponderados por riesgo MMS
Activos del balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	205.957	-	167.195	-
Operaciones con liquidación en curso	243.877	125.939	123.100	42.326
Instrumentos para negociación	642.231	222.544	455.348	58.757
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	14.586	14.586	34.429	34.429
Contratos de derivados financieros	487.660	291.073	416.966	251.798
Adeudados por bancos	354.043	54.043	323.226	54.226
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	4.945.975	4.349.019	4.741.368	4.178.101
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	220.962	15.203	296.952	22.690
Inversiones en sociedades	1.697	1.697	1.838	1.838
Intangibles	16.866	16.866	21.100	21.101
Activo fijo	53.825	53.825	53.977	53.975
Impuestos corrientes	172	18	43	364
Impuestos diferidos	98.663	9.866	92.824	4.211
Otros activos	162.012	151.960	81.333	81.285
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	534.231	498.877	485.491	285.229
Total activos ponderados por riesgo	7.982.757	5.805.516	7.295.190	5.090.330
	MMS	Razón	MMS	Razón
Capital básico	495.833	6,21%	479.960	6,58%
Patrimonio efectivo	743.262	12,80%	711.011	13,97%

- b) Al cierre de los estados financieros al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el Banco contempla dentro de sus objetivos, políticas, y procesos de gestión, la siguiente información:
- a) Los objetivos, políticas y procesos de gestión de capital tienen como objetivo mantener adecuados niveles de solvencia patrimonial, considerando la exposición a los riesgos y crecimientos a futuro contemplados en el plan estratégico:
 - i. El capital es considerado para efectos de gestión como aquel que nos permita mantener una clasificación de solvencia del máximo nivel según los criterios establecidos por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras en sus capítulo 1-13 de Clasificación de Gestión y Solvencia de su Recopilación Actualizada de Normas.
 - ii. El capital es considerado como un recurso estratégico dentro del proceso de planificación del Banco, considerándose tanto en su generación orgánica como de requerimientos inorgánicos
 - c) Los objetivos de mantención del Capital son mantener un coeficiente de al menos un 10,5% en horizonte de proyección de 12 meses

d) El capital al 30 de junio de 2010 fue de 483.179 millones de pesos chilenos (479.960 millones de pesos chilenos al 31 de diciembre de 2009).

36. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

A continuación se detallan los activos y pasivos agrupados según sus plazos remanentes al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009:

30-06-2010	Meses				Subtotal MMS	Años		Total MMS
	A la vista MMS	Hasta 1 MMS	Entre 1 y 3 MMS	Entre 3 y 12 MMS		Entre 1 y 5 MMS	Más de 5 MMS	
Activo								
Efectivo y depósitos en bancos	205.957	-	-	-	205.957	-	-	205.957
Operaciones con liquidación en curso	243.877	-	-	-	243.877	-	-	243.877
Instrumentos para negociación	642.231	-	-	-	642.231	-	-	642.231
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	14.586	-	-	14.586	-	-	14.586
Contratos de derivados financieros	3.075	50.314	48.172	103.617	205.179	220.957	61.524	487.660
Adeudado por bancos	-	312.236	8.682	33.125	354.043	-	-	354.043
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	501.369	767.101	1.315.082	2.583.551	1.283.797	1.078.627	4.945.975
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	19.196	19.445	66.943	105.584	67.628	47.750	220.962
Total activos	1.095.140	897.702	843.399	1.518.767	4.355.007	1.572.382	1.187.902	7.115.291
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	804.826	-	-	-	804.826	-	-	804.826
Operaciones con liquidación en curso	257.137	-	-	-	257.137	-	-	257.137
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	306.919	-	-	306.919	-	-	306.919
Depósitos y otras obligaciones a plazo	43.376	735.778	721.578	1.360.615	2.861.347	702.305	5.358	3.569.010
Contratos de derivados financieros	2.072	44.957	28.300	90.170	165.500	214.895	56.912	437.307
Obligaciones con bancos	-	16.232	53.731	146.327	216.290	196.722	-	413.012
Instrumentos de deuda emitidos	-	2.838	1.855	95.967	100.660	380.069	388.653	869.382
Otras obligaciones financieras	-	12.107	8.798	35.845	56.749	14.130	11.192	82.071
Total pasivos	1.107.411	1.118.831	814.263	1.728.923	4.769.428	1.508.121	462.115	6.739.664
31-12-2009								
31-12-2009	Meses				Subtotal MMS	Años		Total MMS
	A la vista MMS	Hasta 1 MMS	Entre 1 y 3 MMS	Entre 3 y 12 MMS		Entre 1 y 5 MMS	Más de 5 MMS	
Activo								
Efectivo y depósitos en bancos	167.195	-	-	-	167.195	-	-	167.195
Operaciones con liquidación en curso	123.100	-	-	-	123.100	-	-	123.100
Instrumentos para negociación	455.348	-	-	-	455.348	-	-	455.348
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	34.429	-	-	34.429	-	-	34.429
Contratos de derivados financieros	136	33.889	36.148	115.875	186.048	191.232	39.686	416.966
Adeudado por bancos	270.198	18.017	18.416	16.635	323.266	-	-	323.266
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.187	455.457	683.778	1.220.970	2.362.392	1.250.770	1.128.206	4.741.368
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	1.143	7.324	115.813	124.280	86.496	86.176	296.952
Total activos	1.018.164	542.935	745.666	1.469.293	3.776.058	1.528.498	1.254.068	6.558.624
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	718.279	-	-	-	718.279	-	-	718.279
Operaciones con liquidación en curso	77.892	-	-	-	77.892	-	-	77.892
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	495.685	-	-	495.685	-	-	495.685
Depósitos y otras obligaciones a plazo	41.393	598.776	830.016	924.130	2.394.315	719.324	5.318	3.118.957
Contratos de derivados financieros	-	37.231	59.208	121.719	218.158	175.037	37.550	430.745
Obligaciones con bancos	246	68.226	60.297	50.026	178.795	143.876	45.384	368.055
Instrumentos de deuda emitidos	-	614	4.684	9.791	15.089	387.253	390.115	792.457
Otras obligaciones financieras	1.233	12.873	15.760	12.751	42.617	17.615	13.090	73.322
Total pasivos	839.043	1.213.405	969.965	1.118.417	4.140.830	1.443.105	491.457	6.075.392

37. HECHOS POSTERIORES

Recientemente fue aprobado por el Congreso Nacional el alza de tasas de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 (20%) y 2012 (18,5%), volviendo al 17% en 2013, encontrándose en trámite la promulgación de la Ley y su publicación en el Diario Oficial. A la fecha de emisión de los estados financieros interinos, el Banco y sus filiales se encuentran en proceso de evaluación de los potenciales efectos que tendrán los cambios de tasas en la determinación de los impuestos diferidos.

Entre el 1° de julio de 2010 y a la fecha de emisión de los estados financieros (30 de julio de 2010) no han ocurrido otros hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos estados financieros.

GUILLERMO PARRA ZAMORA
Gerente de Contabilidad

IGNACIO LACASTA CASADO
Gerente General

* * * * *