

BANCO RIPLEY



2008

BANCO RIPLEY

Memoria Anual y Estados Financieros



2008

BANCO RIPLEY

Memoria Anual y Estados Financieros

Carta del Presidente	02
Directorio y Administración	05
Estados Financieros	10



CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Señores accionistas:

Me corresponde en esta oportunidad presentarles la Memoria y los Estados Financieros Consolidados de Banco Ripley y sus Sociedades Filiales, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.

Como todos ustedes saben, durante este período, Banco Ripley tuvo que desenvolverse en un ambiente económico caracterizado por una reducción en el ritmo de crecimiento de la actividad económica y una

alta volatilidad en los mercados financieros. Los efectos originalmente no dimensionados en toda su magnitud de la crisis de liquidez en los mercados internacionales, originada en Estados Unidos y conocida como crisis subprime, se han dejado sentir en la economía chilena.

Banco Ripley es un Banco de personas. Y nuestros clientes, pertenecientes fundamentalmente a los segmentos medios y medios bajos, sectores que se han bancarizado con fuerza en los últimos años, no han estado inmunes a esta contracción. La baja en la actividad y la alta tasa de inflación, registradas durante buena parte de 2008, han afectado

los niveles de riesgo del segmento personas y, por cierto, los niveles de riesgo de Banco Ripley.

Esto nos motivó a realizar tempranos ajustes a nuestras políticas de riesgo. Sin embargo, una parte de nuestros clientes presentó niveles de riesgo e incobrabilidad superiores a nuestros registros históricos, con el consiguiente impacto negativo en los estados de resultados, efectos que se concentraron principalmente en el segundo semestre de 2008. Por cierto, esta situación ha sido generalizada en la banca y en especial en la banca de personas. De este modo, Banco Ripley registró un aumento en el nivel de resguardos equivalente a un 5,8% respecto del año anterior, medido en términos reales.

A su vez, el total de colocaciones del banco retrocedió 10,1%, respecto al cierre de diciembre de 2007, lo cual es resultado de los necesarios ajustes a nuestra política de créditos y de las condiciones macroeconómicas imperantes.

Como comenté en la memoria del ejercicio anterior, Banco Ripley amplió su cobertura de oficinas durante dicho período. Esta ampliación, que tuvo como fin obtener una mayor cobertura geográfica en el país, implicó que los gastos por amortización asociados a dichas instalaciones generaran un cargo adicional durante el presente ejercicio.

Cabe señalar que al cierre del ejercicio 2008, Banco Ripley mantiene una completa segmentación de su cartera y presenta un nivel de provisiones que cubre satisfactoriamente los riesgos implícitos en ella.



A pesar de este escenario complejo, quisiera destacar que Banco Ripley ha seguido dando todos los pasos necesarios para seguir consolidándose y seguir creciendo. Nuestro norte sigue siendo el ser capaces de brindarles a todos nuestros clientes una propuesta de valor cada vez más atractiva.

En este sentido, hemos avanzado en la visión de complementar y aprovechar la ventaja competitiva que nos da el hecho de pertenecer al Grupo Ripley, sin duda una de las marcas con más prestigio en el país. Queremos buscar las mayores sinergias posibles y ofrecer una cartera de productos y servicios, novedosa y sólida, a los más de dos millones de clientes de la multitienda. Con ese propósito en mente, se han realizado importantes adecuaciones en el equipo directivo de Banco Ripley. Hemos incorporando a destacados profesionales de alto nivel y con gran experiencia dentro de la industria financiera, lo cual permitirá consolidar un equipo de excelencia para liderar los próximos desafíos del banco.

Cabe señalar en esta línea que, desde mediados del año pasado, hemos iniciado un proceso de repricing de nuestra cartera de créditos, con el objetivo de mantener un sano equilibrio en la ecuación ingresos / riesgo.

También hemos realizado adecuaciones en el plano comercial que nos permitirán enfrentar de mejor forma los desafíos de los próximos años.

Creo que merece una especial mención el cambio en el modelo de distribución que ha implementado el banco, al concentrar ahora la estrategia de ventas fundamentalmente en la red de sucursales y suprimir la fuerza de ventas de terreno.

Un eje importante que rendirá importantes frutos para Banco Ripley es la adopción de las mejores prácticas existentes en la industria bancaria, con lo cual hemos ido dotando a la organización con las mejores herramientas para competir en el mercado. Al respecto, debo destacar que hemos consolidado importantes mejoras, como las adecuaciones necesarias para enfrentar la adopción de las normas internacionales de contabilidad. También hemos realizado grandes avances en materia de levantamiento de procesos y controles. Tendientes a minimizar los riesgos operacionales y tecnológicos, estos avances son consistentes con las normas de requerimientos de capital regulatorio, contenidos en los acuerdos de Basilea II.

Estamos confiados en el éxito del modelo y estrategia de negocios que estamos consolidando. Para reafirmar la estrategia que hemos diseñado, durante 2008 se concretaron importantes aumentos de capital, los cuales fueron aprobados por los accionistas. Estos montos, que ascendieron a los MM\$ 12.017, tal como se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio, permitirán que Banco Ripley esté en un sólido pie para enfrentar los retos que impondrá el 2009.

Finalmente, quisiera darle las gracias a todo el equipo humano que conforma Banco Ripley. El compromiso y esfuerzo de cada uno de ellos no sólo ha sido fundamental para lograr lo alcanzado hasta ahora por el banco. El trabajo de cada uno de ellos será clave para enfrentar los desafíos de un año que se presenta complejo, pero que también nos abre la oportunidad de seguir mejorando y desarrollando la mejor oferta de valor a nuestros clientes.

Lázaro Calderón Volochinsky
Presidente



BANCO RIPLEY

Al 31 de diciembre de 2008, Banco Ripley tiene dos accionistas, los que conforman la propiedad de la empresa de la siguiente manera:

Accionista	Número de Acciones	Participación
Ripley Financiero Ltda.	9.753	99,70%
Sociedad Grandes Inversiones Ltda.	29	0,30%
Total	9.782	100,00%



DIRECTORIO

El Directorio del Banco está conformado por siete miembros titulares y dos directores suplentes, cuya individualización es la siguiente:

Presidente	Sr. Lázaro Calderón V.
Vice Presidente	Sr. Gustavo Favre D
Director	Sr. Michel Calderón V
Director	Sr. Max de la Sotta L.
Director	Sr. Sergio Henríquez D.
Director	Sr. Máximo Israel L.
Director	Sr. Igor Stancic-Rokotov B.
Director Suplente	Sr. Alejandro Fridman P.
Director Suplente	Sr. Eduardo Arend P.

ADMINISTRACION

Banco Ripley se encuentra encabezado por un Directorio que entrega las pautas y lineamientos de acción a la organización por medio del Gerente General.

Al 31 de diciembre de 2008, la Administración superior de Banco Ripley es la siguiente:

Gerente General	Oswaldo Barrientos V.
Gerente División Riesgo	Roberto Guajardo J.
Gerente División Productos	Gonzalo Maureira V.b.
Gerente División Comercial	Marcelo Caceres R.
Gerente de Negocios Institucionales	Jorge Lara M.
Gerente División Finanzas	Juan Diuana Y.
Subgerente de Recursos Humanos y Administración	Rodrigo Carrasco S
Gerente de Operaciones y Tecnología	Alejandro Retes A.
Asesor Legal	Sonia Ricke S.
Contralor	Juan Manuel Salvo M.
Gerente Control Financiero y Contabilidad	Luis Gatica L.



ESTADOS FINACIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de Banco Ripley

Hemos auditado los estados de situación financiera consolidados de Banco Ripley y filiales al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Banco Ripley. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Ripley y filiales al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios patrimoniales y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y con Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Como se explica en Nota 2 a los estados financieros consolidados, a contar de 2008 el Banco modificó la presentación de los estados financieros. Adicionalmente, el 9 de Noviembre de 2007, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió el "Compendio de Normas Contables" que contiene los nuevos estándares de contabilidad y reporte para los Bancos, que se aplicarán a contar del 1° de enero de 2009, considerando las normas de carácter transitorio establecidas en el Capítulo E de dicho compendio para 2009 y 2008.




Juan Carlos Jara M.


Enero 23, 2009

BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(Cifras en millones de pesos - MM\$)

ACTIVOS	NOTAS	2008 \$ (Millones)	2007 \$ (Millones)
Efectivo y depósitos en bancos	4	14.889	7.272
Operaciones con liquidación en curso	4	1.200	866
Instrumentos para negociación		-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Contratos de derivados financieros		-	-
Adeudado por bancos		3.502	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		216.179	242.984
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	9	14.671	6.494
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	8	38	38
Intangibles		2.208	2.490
Activo fijo		4.840	5.707
Impuestos corrientes	20	-	16
Impuestos diferidos	20	5.284	4.248
Otros activos	7	19.526	25.434
TOTAL ACTIVOS		282.337	295.549

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2008 \$ (Millones)	2007 \$ (Millones)
Depósitos y otras obligaciones a la vista		8.871	4.660
Operaciones con liquidación en curso		-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Depósitos y otras obligaciones a plazo		169.944	203.776
Contratos de derivados financieros	5	19	-
Obligaciones con bancos		8.972	6.785
Instrumentos de deuda emitidos		49.602	40.052
Otras obligaciones financieras		282	415
Impuestos corrientes	20	57	-
Impuestos diferidos	20	3.344	3.960
Provisiones	11.b	581	390
Otros pasivos		5.774	5.789
TOTAL PASIVOS		247.446	265.827
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:			
Capital		39.231	27.018
Reservas		-	-
Cuentas de valorización		4	(2)
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		2.693	8.628
Pérdida del ejercicio		(7.063)	(5.935)
Menos: Provisión para dividendos mínimos		-	-
Interés minoritario	18	26	13
TOTAL PATRIMONIO		34.891	29.722
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		282.337	295.549

Las notas N° 1 a 21 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados

BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(Cifras en Millones de Pesos - MM\$)

	NOTAS	2008 \$ (Millones)	2007 \$ (Millones)
RESULTADOS OPERACIONALES:			
Ingresos por intereses y reajustes		48.374	46.915
Gastos por intereses y reajustes		(19.125)	(16.619)
Ingreso neto por intereses y reajustes		29.249	30.296
Ingresos por comisiones	15	10.754	10.206
Gastos por comisiones	15	(13.703)	(11.804)
Ingreso neto por comisiones		(2.949)	(1.598)
Utilidad neta de operaciones financieras	16	559	574
Utilidad (pérdida) de cambio neta		18	(6)
Otros ingresos operacionales	17	192	88
Total ingresos operacionales		27.069	29.354
Provisiones por riesgo de crédito	11	(15.607)	(16.472)

INGRESO OPERACIONAL NETO

Remuneraciones y gastos del personal		11.462	12.882
Gastos de administración		(6.747)	(6.089)
Depreciaciones y amortizaciones		(9.635)	(11.028)
Deterioros		(2.172)	(2.062)
Otros gastos operacionales	17.b	-	-
		(1.276)	(282)

TOTAL GASTOS OPERACIONALES

(19.830) (19.461)

RESULTADO OPERACIONAL

(8.368) (6.579)

Resultado por inversiones en sociedades

12 3

Corrección monetaria

(103) (181)

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

(8.459) (6.757)

IMPUESTO A LA RENTA

20.b (1.409) 831

PERDIDA CONSOLIDADIDAD DEL EJERCICIO

(7.050) (5.926)

Atribuible a:

Tenedores patrimoniales del banco

(7.063) (5.935)

Interés minoritario

13 9

(7.050) (5.926)

Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco

(expresada en pesos)

Utilidad básica

- -

Utilidad diluida

- -

Las notas N° 1 a 21 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados

BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
 (Cifras en Millones de Pesos - MM\$)

NOTAS	2008	2007
	\$ (Millones)	\$ (Millones)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(7.050)	(5.926)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	7	(2)
Otros resultados integrales	-	-
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta	7	(2)
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	(1)	-
Total otros resultados integrales	6	(2)
RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(7.044)	(5.928)
Atribuible a:		
Tenedores patrimoniales del banco	(7.031)	(5.919)
Interés minoritario	18 (13)	(9)

Las notas N° 1 a 21 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados



BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras en Millones de Pesos - MM\$)

	NOTAS	2008	2007
		\$ (Millones)	\$ (Millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
Pérdida del ejercicio		(7.050)	(5.926)
Cargos a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		2.172	2.062
Provisiones por activos riesgosos		15.607	16.472
Castigo de activos fijos		148	-
Corrección monetaria		103	181
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		2.330	3.483
Interés minoritario		13	9
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación		13.323	16.281
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Disminución (aumento) neto en colocaciones		6.696	(37.356)
Compras de activos fijos		(3.997)	(2.791)
Aumento neto de otros activos y pasivos		(9.700)	(2.357)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión		(7.001)	(42.504)

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento de cuentas corrientes	369	412
(Disminución) aumento de depósitos y captaciones	(39.491)	9.230
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	9.216	(240)
Emisión de letras de crédito	27.712	17.232
Aporte de capital	12.017	4.014
Flujo neto positivo originado por actividades de financiamiento	9.823	30.648
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL EJERCICIO	16.145	4.425
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(17)	(193)
VARIACION DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO	16.128	4.232
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	14.632	10.400
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4 30.760	14.632

Las notas N° 1 a 21 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados

BANCO RIPLEY Y FILIALES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(Cifras en millones de pesos MM\$, excepto para número de acciones)

	Número de Acciones	CUENTAS DE VALORACIÓN				UTILIDADES RETENIDAS					
		Capital	Reservas	Instrumentos de inversión disponibles para la venta	Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	Retenidas de ejercicios anteriores	Utilidad (Pérdida) del ejercicio	Provisión para dividendos mínimos	Total atribuible a tenedores patrimoniales	Interés minoritario	Total Patrimonio
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Patrimonio al 1 de enero 2007 (histórico)	5.973	19.668	-	(1)	-	3.417	3.961	-	27.045	4	27.049
Distribución resultado del ejercicio anterior		-	-	-	-	3.961	(3.961)	-	-	-	-
Aportes de capital	941	3.593	-	-	-	-	-	-	3.593	-	3.593
Resultado integral consolidado del período		-	-	(1)	-	-	(5.450)	-	(5.451)	8	(5.443)
Ajuste por corrección monetaria		1.549	-	-	-	545	-	-	2.094	-	2.094
Patrimonio al 31 de diciembre de 2007	6.914	24.810	-	(2)	-	7.923	(5.450)	-	27.281	12	27.293
Saldos actualizados para fines comparativos		27.018		(2)		8.628	(5.935)		29.709	13	29.722
Patrimonio al 1 de enero 2008 (histórico)	6.914	24.810	-	(2)	-	7.923	(5.450)	-	27.281	12	27.293
Distribución resultado del ejercicio anterior		-	-	-	-	(5.450)	5.450	-	-	-	-
Aportes de capital	2.868	12.017	-	-	-	-	-	-	12.017	-	12.017
Resultado integral consolidado del período		-	-	7	(1)	-	(7.063)	-	(7.057)	13	(7.044)
Ajuste por corrección monetaria		2.404	-	-	-	220	-	-	2.624	1	2.625
Patrimonio al 31 de diciembre de 2008	9.782	39.231	-	5	(1)	2.693	(7.063)	-	34.865	26	34.891

Las notas N° 1 a 21 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

A. INFORMACIÓN PROPORCIONADA

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras "SBIF". Por disposiciones legales los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la SBIF y todo aquello que no sea tratado por ella, ni se contraponga con sus instrucciones, deben ceñirse a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2007, se presentan actualizadas en un 8,9% según la variación de Índice de Precios al Consumidor (IPC). Como se señala en nota 2 a) los estados financieros las cifras

correspondientes al ejercicio 2007 han sido reagrupadas y reclasificadas, por lo tanto difieren en términos de presentación de aquellas reportadas el año anterior.

B. CRITERIOS DE CONSOLIDACIÓN

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el detalle de las filiales consolidadas es el siguiente:

Sociedad	PARTICIPACIÓN DEL BANCO	
	2008	2007
Banripley Corredora de Seguros Limitada	99,00 %	99,00 %
Banripley Asesorías Financieras Limitada (1)	99,00 %	99,00 %

Las transacciones y saldos significativos intercompañías originados por operaciones efectuadas entre el Banco y sus filiales y entre estos últimos, han sido eliminados.

El interés minoritario es presentado en los estados de situación financiera consolidado y en el estado de resultados consolidado.

C. INTERESES Y REAJUSTES

Los activos y pasivos incluyen los intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cada ejercicio. Sin embargo, en el caso de las colocaciones vencidas y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes.

D. CORRECCIÓN MONETARIA

El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendentes a MM\$103 (MM\$181 en 2007). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

E. MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalentes en pesos, calculados al tipo de cambio de \$629,1 por US\$1 al 31 de diciembre de 2008 (\$497,95 por US\$1 al 31 de diciembre de 2007).

El saldo de MM\$18 correspondiente a la utilidad de cambio neta (MM\$6 pérdida de cambio neta en 2007) que se muestra en el estado de resultados, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco.

F. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. 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 neta de operaciones financieras" del Estado de Resultados. Los intereses y reajustes devengados son informados como "Ingresos por intereses y reajustes".

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.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco no mantiene cartera de "Instrumentos para Negociación".

G. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

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

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas 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 por diferencias de precio" o "Pérdidas por diferencias de precio", según corresponda, en el Estado de Resultados.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionado 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, aún cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

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

cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

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

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

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de

activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera 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.



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 tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

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

Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorización 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 neta de operaciones financieras".

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

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

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

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

El Banco ha evaluado su cartera clasificada bajo el rubro "Instrumentos de inversión disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2008 para verificar si existen indicadores de deterioro. Dicha evaluación incluye evaluaciones económicas, rating de créditos de los emisores de deuda y la intención y capacidad de la administración de mantener estas inversiones hasta el vencimiento. En base a la evaluación de la Administración, se considera que estas inversiones no presentan evidencias de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco no mantiene cartera de inversiones al vencimiento.

I. GASTOS DE ORGANIZACIÓN Y PUESTA EN MARCHA

El Banco ha diferido, todos los gastos incurridos en el período de organización y puesta en marcha. Los gastos antes señalados se amortizan en un período de 5 años. El efecto en resultados por la amortización efectuada asciende a MM\$0,1 (MM\$265.6 en 2007).

J. COLOCACIONES POR FACTORING

Las colocaciones por factoring se valúan al valor de la adquisición de los créditos más intereses y reajustes devengados al cierre del ejercicio. La diferencia de precio generada en la cesión, se devenga en el período de financiamiento. La responsabilidad por el pago de los créditos es responsabilidad del cedente.

K. ACTIVO FIJO FÍSICO

El activo fijo se presenta valorizado al costo corregido monetariamente y neto de depreciaciones calculadas linealmente sobre la base de los años de vida útil de los respectivos bienes.

L. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Los derechos en sociedades en las cuales el Banco tiene una participación igual o superior al 10% o pueda elegir o designar a lo menos un miembro en su Directorio o Administración, se encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional (VPP).

La inversión en sociedades inferior al 10% de participación se valoriza al costo de adquisición corregido monetariamente.

M. PROVISIONES POR ACTIVOS RIESGOSOS

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 (Nota 11). El Banco ha constituido las provisiones sobre la cartera de colocaciones y otros activos mediante la aplicación de modelos y métodos de evaluación desarrollados por la Institución. Los activos se presentan netos de tales provisiones.

N. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, de acuerdo con el Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos (Nota 20).

Ñ. VACACIONES DEL PERSONAL

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

O. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Conforme a las disposiciones específicas aplicables a instituciones financieras, se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el rubro "Efectivo y depósitos en bancos", más (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso, más los instrumentos de negociación y disponibles para la venta de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supere los tres meses desde la fecha de adquisición. El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y efectivo equivalente de efectivo, y sus conciliación con el estado de flujos de efectivo al cierre del ejercicio se presenta en la nota 4 a los presentes estados financieros.

2. CAMBIOS CONTABLES

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") en conjunto con otras superintendencias y otros organismos reguladores en Chile acordaron un plan de convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") con el propósito de internacionalizar los modelos de reporte financiero para compañías públicas en Chile. En el marco del plan estratégico de convergencia, la SBIF, a través de su Circular N° 3.410 del 9 de noviembre de 2007, dio a conocer el nuevo "Compendio de Normas Contables", que contienen los nuevos estándares de contabilidad y reporte para la industria financiera que se aplicarán a contar del 1° de enero de 2009, considerando las normas de carácter transitorio establecidas en el Capítulo E de dicho compendio. Los principales impactos que se originan a partir de la aplicación de estos nuevos criterios contables, se describen a continuación:

a) CAMBIOS CONTABLES EFECTUADOS DURANTE EL EJERCICIO 2008

La Circular N° 3.443 de la SBIF, modificó las disposiciones transitorias contenidas en el Capítulo E del "Compendio de Normas Contables", requiriendo para el 2008 la aplicación de los nuevos formatos de presentación de estados financieros, los cuales establecen los criterios

generales de presentación y revelaciones aplicables a los estados financieros anuales. Para efectos comparativos, los saldos al 31 de diciembre de 2007, han sido reagrupados y reclasificados, pero no ajustados, y por lo tanto, los estados financieros que se presentan para ese período difieren, en términos de su presentación, de aquellos reportados el año anterior.

Además, de acuerdo con la misma normativa señalada, se instruyó la aplicación del nuevo criterio de provisión para dividendos mínimos a contar de 2008, el cual consiste en reflejar en el pasivo la parte de las utilidades del período que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo con sus políticas de dividendos. Hasta el ejercicio 2007, los dividendos se reflejaban como pasivo a la fecha del acuerdo de la correspondiente Junta General Ordinaria de Accionistas. El mencionado cambio de criterio no tuvo efecto en el Banco.

b) NORMAS QUE APLICARÁN A PARTIR DEL EJERCICIO 2009

Adicionalmente, en el mencionado Compendio de Normas se estableció que, a partir del 1° de enero de 2009, los bancos deberán comenzar con la aplicación de los nuevos criterios contables establecidos por la SBIF. Por disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la SBIF y en todo aquello que no sea tratado por ella ni se contraponga con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre los principios contables y los criterios contables emitidos por la SBIF ("Compendio de Normas Contables"), primarán estas últimas.

Bajo la nueva norma contable, los estados financieros consolidados del Banco para 2009, deberán incluir necesariamente, para propósitos

comparativos, un balance consolidado al día 31 de diciembre de 2008, y un estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha, preparado de acuerdo a los nuevos criterios contables, los cuales diferirán de los aquí presentados. Producto de la aplicación de estos nuevos criterios contables, se originarán ajustes sobre los saldos de las cuentas patrimoniales del Banco al 1° de enero de 2009, como también, se afectará la determinación de los resultados para los ejercicios futuros.

Como resultado de lo anterior, el Banco estableció un plan en ejecución para la transición a las nuevas normas contables que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de los criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones de procedimientos y sistemas de información.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, el Banco se encuentra en proceso de elaboración de la información que permita estimar, con razonable objetividad, en qué medida el balance general y el estado de resultados de 2008, diferirán de los que se elaboren por la aplicación de los criterios contables contenidos en el Compendio de Normas Contables vigente al 31 de diciembre de 2009 para su inclusión en los estados financieros correspondientes al año 2009.



3. HECHOS RELEVANTES

El 11 de junio de 2008, renuncia como Gerente General el Sr. Oscar Cerda Urrutia. En su reemplazo asume el Sr. Osvaldo Barrientos Valenzuela, quien ingresa a sus funciones con fecha 03 de Julio de 2008.

El 4 de Julio, se suscribió y pago por parte de los accionistas de Banco Ripley, "Ripley Financiero Limitada", RUT 99.531.200-K, y "Sociedad Grandes Inversiones Limitada", RUT 77.206.340-7, en la prorrata correspondiente a su participación accionaria, un total de 1.233 acciones de esta institución por un valor total de MM\$5.002.

El 30 de Diciembre, se suscribió y pago por parte de los accionistas de Banco Ripley, "Ripley Financiero Limitada", RUT 99.531.200-K, y "Sociedad Grandes Inversiones Limitada", RUT 77.206.340-7, en la prorrata correspondiente a su participación accionaria, un total de 1.635 acciones de esta institución por un valor total de MM\$7.015.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

Al 31 de diciembre de,		
	2008 MM\$	2007 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	2.550	3.001
Depósitos en el Banco Central de Chile	4.424	3.058
Depósitos en bancos nacionales	7.861	977
Depósitos en el exterior	54	236
Subtotal - efectivo y depósitos en bancos	14.889	7.272
Operaciones con liquidación en curso netas		
Operaciones con liquidación en curso netas	1.200	866
Instrumentos financieros de alta liquidez	14.671	6.494
Total efectivo y equivalente de efectivo	30.760	14.632

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 solo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de 12 o 24 hrs. hábiles, lo que se detalla como sigue:

Al 31 de diciembre de,		
	2008 MM\$	2007 MM\$
ACTIVOS		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	1.200	866
Fondos por recibir	-	-
Subtotal- activos	1.200	866
PASIVOS		
Fondos por entregar	-	-
Subtotal- pasivos	-	-
Operaciones con liquidación en curso netas	1.200	866



6. MONEDA EXTRANJERA

En los estados de situación se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por lo montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en					
	Moneda extranjera		Moneda Chilena		Total	
	2008 MUS\$	2007 MUS\$	2008 MUS\$	2007 MUS\$	2008 MUS\$	2007 MUS\$
ACTIVOS						
Fondos disponibles	187	540	-	-	187	540
Colocaciones efectivas	-	-	-	-	-	-
Colocaciones contingentes	-	-	-	-	-	-
Préstamos a otros bancos del país	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Otros activos	15	122	-	-	15	122
Total activos	202	662	-	-	202	662
PASIVOS						
Depósitos y captaciones	3.050	-	-	-	3.050	-
Obligaciones contingentes	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del país	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos del exterior	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	34	661	-	-	34	661
Total pasivos	3.084	661	-	-	3.084	661

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la composición del rubro es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de,	
	2008 MM\$	2007 MM\$
Gastos diferidos fuerza de venta	14.853	18.912
Cuentas por cobrar	2.365	1.643
Anticipo proveedores	896	342
Comisiones por cobrar	687	285
Gastos pagados por anticipado	213	313
Depósito de garantía por arriendos	96	105
Otros activos	416	3.834
Totales	19.526	25.434

8. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la composición del rubro es la siguiente:

Sociedad	Inversión			
	Valor de la inversión		Resultados	
	2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$
Com Banc	38	38	12	3
Totales	38	38	12	3

Durante el ejercicio 2008, el Banco percibió como dividendos de sus sociedades relacionadas MM\$12 (MM\$3 en 2007).



9. INSTRUMENTOS DE INVERSION

El detalle de los instrumentos que el Banco ha designado como inversiones disponibles para la venta y como inversiones al vencimiento es el siguiente:

Inversiones disponibles para la venta	Al 31 de diciembre de,	
	2008 MM\$	2007 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Instrumentos del Banco Central de Chile	8.071	6.494
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	-
Otros instrumentos fiscales	-	-
Subtotales	8.071	6.494
Otros instrumentos financieros		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-
Bonos de bancos del país	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	6.600	-
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-
Subtotales	6.600	-
Totales	14.671	6.494

Al 31 de 2008 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad neta no realizada de MM\$4 (pérdida neta no realizada de MM\$ 2 en 2007) registrado como ajuste de valorización en el patrimonio.

10. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se consideran vinculadas a las personas naturales o jurídicas que se relacionan con la propiedad o gestión de la Institución, directamente o a través de terceros.

RAZÓN SOCIAL	DESCRIPCIÓN	Monto de la transacción		Saldos por Cobrar (pagar)		Efecto en Resultados			
		2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$	Cargos		Abonos	
						2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$
Comercial Eccsa S.A.	Reembolso de gastos	401	1.453	-	-	(401)	(1.453)	-	-
	Sueldos	6.256	5.303	-	-	-	-	-	-
	Arriendo oficinas	165	166	-	-	(165)	(166)	-	-
	Servicios Administrativos	47	39	-	-	(47)	(39)	-	-
	Recuento Tesorería y otros	247	-	403	-	-	-	247	-
Mall del Centro de Rancagua S.A.	Arriendo oficinas	55	45	-	-	(55)	(34)	-	-
Inmobiliaria Mall Calama S.A.	Arriendo oficinas	-	40	-	-	-	(40)	-	-
Mall Puente S.A.	Arriendo oficinas	80	74	-	-	(80)	(74)	-	-
Inmobiliaria Mall Viña del Mar S.A.	Arriendo oficinas	-	88	-	-	-	(88)	-	-
Evaluadora de Créditos Ltda.	Servicios de Mastercard	-	685	-	-	-	(196)	-	-
Sociedad de Cobranza Payback	Call center	323	551	-	-	-	(16)	-	-
	Cobranzas	-	101	-	-	-	-	-	-
	Recaudación de cuotas	377	141	182	-	-	-	377	141
	Servicios de Mastercard	45	-	-	-	(45)	-	-	-
	Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Depparment Store Company S.A.	Arriendo y Gastos Comunes	18	62	-	-	(18)	(62)	-	-
Mall del Centro de Talca S.A.	Arriendo y Gastos Comunes	33	34	-	-	(33)	(34)	-	-
Banripley Asesoría Técnica	Administración	97	-	4	-	-	-	97	-

Estas transacciones se efectuaron de acuerdo a las condiciones normales que imperaban en el mercado al momento de celebrarse los contratos.

a) CRÉDITOS OTORGADOS A PERSONAS RELACIONADAS

En el período terminado al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la Institución.

b) OTRAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008 y 2007 se realizaron, en condiciones normales de mercado, las siguientes operaciones superiores a UF1.000 con entidades relacionadas:

11. PROVISIONES

El movimiento registrado durante el ejercicio en las provisiones se resume como sigue:

a) PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El resultado correspondiente a las provisiones por riesgo de crédito que se muestran en el Estado de Resultados se explica como sigue:

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES						
2008	Adeudado por bancos	Colocaciones comerciales comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Créditos contingentes	Total
CONSTITUCION DE PROVISIONES	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Provisiones individuales	-	8	-	-	-	8
Provisiones grupales	-	234	551	16.818	-	17.603
Resultado por constitución de provisiones	-	242	551	16.818	-	17.611
liberación de provisiones						
Provisiones individuales	-	-	-	-	-	-
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Recuperación de activos castigados	-	-	-	(2.004)	-	(2.004)
Resultado neto	-	242	551	14.814	-	15.607

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES						
2007	Adeudado por bancos	Colocaciones comerciales comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Créditos contingentes	Total
CONSTITUCION DE PROVISIONES	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Provisiones individuales	-	10	-	-	-	10
Provisiones grupales	-	170	276	18.295	-	18.741
Resultado por constitución de provisiones	-	180	276	18.295	-	18.751
Liberación de provisiones						
Provisiones individuales	-	-	-	-	-	-
Provisiones grupales	-	(38)	-	(985)	-	(1.023)
Resultado por liberación de provisiones	-	(38)	-	(985)	-	(1.023)
Recuperación de activos castigados	-	-	-	(1.256)	-	(1.256)
Resultado neto	-	142	276	16.054	-	16.472

El resultado sobre provisiones por activos riesgosos se presenta neto de recuperaciones de colocaciones castigadas por MM\$2.400 (MM\$1.256 en 2007).

Al cierre de los ejercicios las provisiones de crédito que cubren los activos corresponden a las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2008			
	Activos antes de provisiones	Provisiones constituidas	Activo neto
	MM\$	MM\$	MM\$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes			
Colocaciones comerciales	11.035	143	10.892
Colocaciones para viviendas	58.226	688	57.538
Colocaciones de consumo	161.457	13.708	147.749
Totales	230.718	14.539	216.179
Adeudado por bancos	3.502	-	3.502

Al 31 de diciembre de 2007

	Activos antes de provisiones	Provisiones constituidas	Activo neto
	MM\$	MM\$	MM\$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes			
Colocaciones comerciales	13.438	573	12.865
Colocaciones para viviendas	45.795	366	45.429
Colocaciones de consumo	197.499	12.809	184.690
Totales	256.732	13.748	242.984
Adeudado por bancos	-	-	-

A juicio del Directorio del banco, las provisiones constituidas cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por la Institución.

b) OTRAS PROVISIONES

Las provisiones que se muestran en el pasivo corresponden a los siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre de,	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Provisión vacaciones del personal	380	354
Provisión por otros gastos del personal	196	31
Provisión seguro cesantía	5	5
Totales	581	390

12. PATRIMONIO

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



Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos. Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o "equivalente de crédito"). También se consideran por un "equivalente de crédito", para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance. Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	Activos consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2008	2007	2008	2007
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	14.889	7.272	-	-
Operaciones con liquidación en curso	1.200	866	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-
Adeudado por bancos	3.502	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	216.179	242.984	216.491	246.534
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	14.671	6.494	1.467	649
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	38	38	4	4
Intangibles	2.208	2.492	2.208	2.492
Activo fijo	4.840	5.707	4.840	5.707
Impuestos corrientes	-	16	-	2
Impuestos diferidos	5.284	4.248	528	425
Otros activos	19.526	25.434	1.953	2.543
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	-	-	-	-
Total activos ponderados por riesgo	282.337	295.551	227.491	258.356

	Monto		Razón	
	2008	2007 (*)	2008	2007 (*)
	MM\$	MM\$	%	%
Capital Básico	34.865	29.709	12,35%	10,05%
Patrimonio Efectivo	34.865	29.709	15,33%	11,50%

(*)Para propósito de mantener una base comparable, el Banco ha presentado la razón del capital básico y patrimonio efectivo del año 2007 de acuerdo con la nueva presentación de los estados financieros según lo señalado en la nota 2a. a los estados financieros. El ratio determinado bajo las normas previas a los cambios señalados ascendió a 12.06% y 13.80% para el límite al capital básico y patrimonio efectivo respectivamente, según el siguiente detalle:

	2007	
	Monto	Razón
	MM\$	%
Capital Básico	35.645	12,06
Patrimonio Efectivo	35.645	13,80



13. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

a) VENCIMIENTO DE ACTIVOS FINANCIEROS

A continuación se muestran los principales activos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2008 y 2007. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, estos se incluyen por su valor razonable y dentro del plazo en que pueden ser vendidos.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudado por bancos	3.502	-	-	-	-	-	-	-	3.502	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	17.480	16.553	101.666	118.128	32.078	35.140	63.947	49.602	215.171	219.423
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	14.671	6.494	-	-	-	-	-	-	14.671	6.494
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*)Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido.

b) VENCIMIENTO DE PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se muestran los principales pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2008 y 2007.

	Hasta un año		Más de un año hasta tres años		Más de tres años hasta seis años		Más de seis años		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y captaciones a plazo (*)	128.378	203.776	41.566	-	-	-	-	-	169.944	203.776
Contratos de derivados financieros	19	-	-	-	-	-	-	-	19	-
Obligaciones con bancos	8.972	6.785	-	-	-	-	-	-	8.972	6.785
Instrumentos de deuda emitidos	49.602	40.052	-	-	-	-	-	-	49.602	40.052

(*) Excluye todas las obligaciones a la vista, las cuentas de ahorro a plazo y las obligaciones contingentes.

14. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a) JUICIOS Y PROCEDIMIENTOS LEGALES

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, de acuerdo con los asesores legales, el Banco ni sus filiales presentan juicios significativos que puedan presentar riesgos de pérdidas significativas.

b) CRÉDITOS CONTINGENTES

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos:

	Al 31 de diciembre de,	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Avales y fianzas	-	-
Cartas de crédito documentarias	-	-
Montos disponibles por usuarios de tarjetas de crédito	21.656	20.047
Créditos aprobados y no desembolsados	55.856	93.459
Totales	77.512	113.506

c) RESPONSABILIDADES

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

	Al 31 de diciembre de,	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Instrumentos en custodia	20.062	22.720

d) GARANTÍAS OTORGADOS

La Filial Banripley Corredores de Seguros Ltda., con el objeto de cumplir con lo dispuesto en los artículos 58 letra d) del DFL N°251 de 1931 y sus modificaciones, en el que se señala que los Corredores de Seguros, para ejercer su actividad deben cumplir el requisito de contratar pólizas de seguros que determine la Superintendencia de Valores y Seguros, para responder al correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad y, especialmente de los perjuicios que puedan ocasionar a los aseguradores que contraten por su intermedio. El detalle de la póliza contratada es el siguiente:

N° Póliza	Compañía	Materia Asegurada	Fecha Inicio	Fecha vencimiento	Monto Asegurado UF
01/45/02312	Compañía de Seguros Magallanes S.A.	Responsabilidad Civil	4/15/2008	4/15/2009	60.000
01/20/05943	Compañía de Seguros Magallanes S.A.	Garantía Corredores	4/15/2008	4/15/2009	500



15. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde al siguiente concepto.

	Al 31 de diciembre de,	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
a) Ingreso por comisiones		
Remuneraciones por comercialización de seguros	5.615	3.449
Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos	2.533	3.092
Comisiones por líneas de crédito y sobregiro	1.362	-
Comisiones por servicios de tarjetas	200	292
Comisiones por intermediación y manejo de valores	48	-
Comisiones por inversiones en fondos mutuos u otros	5	-
Comisiones por administración de cuentas	2	38
Otras comisiones ganadas	989	3.335
Totales	10.754	10.206
b) Gastos por comisiones		
Remuneración por operación de tarjetas	457	203
Otras comisiones	13.246	11.601
Totales	13.703	11.804

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el estado de resultados el rubro "Ingresos por intereses y reajustes"

16. UTILIDAD NETA DE OPERACIONES FINANCIERAS

Durante los ejercicios 2008 y 2007, el Banco presenta utilidades netas por operaciones financieras de acuerdo a lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de,	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Venta de instrumentos disponibles para la venta	3	14
Resultado neto de otras operaciones:		
- Venta LCHR emisión propia	556	560
Totales	559	574

17. OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Durante los ejercicios 2008 y 2007, el Banco presenta otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de,	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Ingresos ejercicios anteriores	140	13
Otros	52	75
Totales	192	88

b) OTROS GASTOS OPERACIONALES

Durante los ejercicios 2008 y 2007, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de,	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago	-	-
Provisiones por contingencias	-	-
Otros gastos:		
Castigos operativos, prorrogas, fraudes, clientes	26	11
Castigos gestión de procesos	723	-
Provisión potenciales castigos	256	-
Castigos activo fijo	148	-
Otros gastos	123	271
Totales	1.276	282

18. INTERES MINORITARIO

La participación del interés minoritario en el patrimonio y el resultado de la filial se resumen como sigue:

Sociedad	Participación de terceros		Intereses Minoritario			
	2008	2007	Patrimonio		Resultados	
	%	%	2008	2007	2008	2007
			MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Banripley Asesorías Financieras Ltda.	1,0	1,0	1	1	1	1
Banripley Corredora de Seguros Ltda.	1,0	1,0	25	12	12	8
Totales			26	13	13	9

19. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el período se han pagado o provisionado con cargo a los resultados, el siguiente monto por este concepto:

	Al 31 de diciembre de,	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Dietas	48	51

20. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) IMPUESTO CORRIENTE

El Banco al cierre de cada ejercicio no ha constituido la Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, por existir pérdidas tributarias acumuladas por MM\$15.960 y MM\$9.945 en 2008 y 2007 respectivamente. Las filiales Banripley Asesorías Financieras Ltda. y Banripley Corredora de Seguros Ltda. Registraron una provisión por impuesto renta ascendente a MM\$32 y MM\$233 respectivamente (MM\$0 y MM\$169 en 2007). Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar del grupo consolidado, según se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de,	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 17%	(265)	(169)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	208	185
Crédito por gasto de capacitación	-	-
Totales	(57)	16



b) RESULTADO POR IMPUESTO

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de,	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto por año corriente	(265)	(169)
Cargo por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	1.676	1.066
Subtotales	1.411	897
Otros	(2)	(66)
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	1.409	831

c) RECONCILIACIÓN DE LA TASA DE IMPUESTO EFECTIVA

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

	Al 31 de diciembre de,			
	2008		2007	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	MM\$	%	MM\$
Utilidad (pérdida) antes de impuesto	17,00	1.438	17,00	1.448
Diferencias permanentes y otros	(0,33)	(29)	(4,70)	(617)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	16,67	1.409	12,30	831

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el año 2008 y 2007 es 16,67% y 12,3%, respectivamente.

d) EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN PATRIMONIO

El impuesto diferido que ha sido reconocido con cargos o abonos a patrimonio durante los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se compone de los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de,	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Inversiones financieras disponibles para la venta	(1)	-
Total cargo en patrimonio	(1)	-

e) EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN RESULTADO

Durante los años 2008 y 2007, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo al Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile AG.

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

Conceptos	Al 31 de diciembre de,			
	2008		2007	
	Activo MM\$	Pasivo MM\$	Activo MM\$	Pasivo MM\$
Provisión sobre colocaciones	2.314	-	2.401	-
Intereses y reajustes devengados				
cartera vencida	104	-	62	-
Pérdidas tributarias	2.713	-	1.691	-
Valoración de Inversiones	1	-	-	-
Provisión asociada al personal	65	-	60	-
Otros	87	-	34	-
Costos fuerza de venta	-	2.525	-	3.215
Activo fijo	-	805	-	732
Otros pasivos	-	14	-	13
Total activo (pasivo) neto	5.284	3.344	4.248	3.960

21. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 14 de enero de 2009, mediante una Junta General Extraordinaria de Accionistas se acordó un aumento de capital de MM\$13.699. Posteriormente en sesión extraordinaria de Directorio, celebrada el 29 de enero de 2009, se acordó la emisión de 2.638 acciones de pago, cada una por un valor de UF 200, las cuales fueron suscritas y pagadas con fecha 30 de enero de 2009 a un valor UF de \$21.271,66 c/u, por un total MM\$11.223.

Entre el 1° y el 23 de enero de 2009, no existen otros hechos posteriores que afecten los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 2008.



OSVALDO BARRIENTOS VALENZUELA
Gerente General



LUIS GATICA LOPEZ
Gerente de Contabilidad



BANCO RIPLEY

