

**THE BANK OF TOKYO -
MITSUBISHI UFJ, LTD.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y por los
años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

THE BANK OF TOKYO -MITSUBISHI UFJ, LTD.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

MM\$: Cifras expresadas en millones de pesos chilenos

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señor Gerente General
The Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ, Ltd.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados 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 The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Mario Torres S,

KPMG Ltda.

Santiago, 28 de febrero de 2012

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Activos	Nota	2011 MM\$	2010 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	5(a)	41.300	38.602
Operaciones con liquidación en curso	5(b)	1.010	2.299
Instrumentos para negociación		-	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Contratos de derivados financieros	7	122	126
Adeudado por bancos	8	29.503	17.925
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	9	10.079	8.506
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	24.363	9.909
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades		-	-
Intangibles	11	50	44
Activo fijo	12	255	237
Impuestos corrientes	13(a)	200	183
Impuestos diferidos	13(e)	67	67
Otros activos	14	22	3
Total activos		106.971	77.901
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	15(a)	31.566	28.912
Operaciones con liquidación en curso	5(b)	619	1.334
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6	976	2.892
Depósitos y otras captaciones a plazo	15(b)	52.202	23.545
Contratos de derivados financieros	7	111	125
Obligaciones con bancos		-	-
Instrumentos de deuda emitidos		-	-
Otras obligaciones financieras		-	-
Impuestos corrientes		-	-
Impuestos diferidos	13(e)	57	-
Provisiones	16(a)	466	274
Otros pasivos	17	11	13
Total pasivos		86.008	57.095
Patrimonio:			
Capital	19	16.334	16.334
Reservas		4.618	4.472
Cuentas de valoración		11	-
Utilidades retenidas:		-	-
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		-	-
Utilidad del ejercicio		399	146
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(399)	(146)
Total patrimonio		20.963	20.806
Total pasivos y patrimonio		106.971	77.901

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Estados de Resultados
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011 MM\$	2010 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	20(a)	1.754	798
Gastos por intereses y reajustes	20(b)	<u>(301)</u>	<u>(80)</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		<u>1.453</u>	<u>718</u>
Ingresos por comisiones	21(a)	340	341
Gastos por comisiones	21(b)	<u>(5)</u>	<u>(9)</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>335</u>	<u>332</u>
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	22	38	(355)
Utilidad de cambio neta	23	1.273	1.182
Otros ingresos operacionales	28	<u>-</u>	<u>2</u>
Total ingresos operacionales		<u>3.099</u>	<u>1.879</u>
Provisiones por riesgo de crédito	24	<u>(59)</u>	<u>57</u>
Ingreso operacional neto		<u>3.040</u>	<u>1.936</u>
Remuneraciones y gastos del personal	25	(1.767)	(1.106)
Gastos de administración	26	(754)	(647)
Depreciaciones y amortizaciones	27	(78)	(103)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total gastos operacionales		<u>(2.599)</u>	<u>(1.856)</u>
Resultado operacional		<u>441</u>	<u>80</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		441	80
Impuesto a la renta	13(b)	<u>(42)</u>	<u>66</u>
Utilidad del ejercicio		<u>399</u>	<u>146</u>
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del banco		<u>399</u>	<u>146</u>
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco:			
Utilidad básica		-	-
Utilidad diluida		<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Estados de Resultados Integrales
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011 MM\$	2010 MM\$
Utilidad del ejercicio		399	146
Otros resultados integrales			
Variación neta cartera disponible para la venta	13(d)	11	-
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta		-	-
Resultados integrales del ejercicio		<u>410</u>	<u>146</u>
Tenedores patrimoniales del Banco		<u>410</u>	<u>146</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Capital Pagado MM\$	Reservas MM\$	Cuentas de valoración MM\$	Utilidades retenidas			Total MM\$	Total patrimonio MM\$
				Utilidades retenidas de ejercicios anteriores MM\$	Utilidad del ejercicio MM\$	Provisión de Dividendos mínimos MM\$		
Saldos al 1 enero 2010	16.334	3.665	1	-	814	(814)	-	20.000
Transferencia de la utilidad del ejercicio a reservas	-	814	-	-	(814)	814	-	814
Mayor valor por provisión sobre contingentes	-	(7)	-	-	-	-	-	(7)
Variación cartera disponible para la venta	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	146	-	146	146
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(146)	(146)	(146)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	16.334	4.472	-	-	146	(146)	-	20.806
Transferencia de la utilidad del ejercicio y dividendos mínimos a reservas	-	146	-	-	(146)	146	-	146
Mayor valor por provisión sobre contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación cartera disponible para la venta	-	-	11	-	-	-	-	11
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	399	-	399	399
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	(399)	(399)	(399)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	16.334	4.618	11	-	399	(399)	-	20.963

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Estados de Flujos de Efectivo
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011 MM\$	2010 MM\$
Flujos procedentes de actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		399	146
Ajustes			
Depreciación y amortizaciones	27	78	103
Provisiones por activos riesgosos	24	59	(57)
(Pérdida) neta no realizada en derivados financieros		(11)	(1)
Impuesto a la renta	13(b)	42	(66)
Ingreso neto por intereses y reajustes		(1.453)	(718)
Variaciones de activos que afectan el flujo de efectivo			
(Aumento) de adeudado por bancos		(11.578)	(6.447)
(Aumento) disminución de créditos y documentos por cobrar clientes		(1.573)	2.105
(Aumento) de otros activos		(19)	-
Variaciones de pasivos que afectan el flujo de efectivo			
Aumento de depósitos y otras obligaciones a la vista		2.654	3.944
Aumento de depósitos y otras captaciones a plazo		28.649	13.782
Aumento de provisiones		192	42
(Disminución) de otros pasivos		(2)	(26)
(Disminución) Aumento de recompra y préstamos de valores		(1.916)	2.892
Intereses cobrados		1.583	697
Intereses pagados		(258)	(72)
Impuestos pagados		(168)	(147)
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto procedente de (usado en) actividades de operación		16.678	16.177
Flujos procedentes de actividades inversión:			
Adquisiciones de intangibles		(8)	(44)
Adiciones de activo fijo		(92)	(100)
Ventas de activo fijo		-	38
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto usado en actividades de inversión		(100)	(106)
Flujos procedentes de actividades de financiamiento:			
Obtención de obligaciones con bancos		-	-
Pago de obligaciones con bancos		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto usado en actividades de financiamiento		-	-
		<hr/>	<hr/>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		16.578	16.071
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero	5	49.476	33.405
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	5	<u>66.054</u>	<u>49.476</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.1 Información General

Antecedentes del Banco

The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. (el “Banco”) es una sucursal de la matriz japonesa organizada bajo las leyes de la República de Chile, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. La dirección de la oficina registrada del Banco es Mariano Sánchez Fontecilla N°310 oficina 701-C, Las Condes.

The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. ofrece una amplia gama de servicios bancarios a clientes corporativos establecidos en la Ley General de Bancos. Los servicios son administrados en las áreas de comercio exterior, colocaciones comerciales, derivados y tesorería.

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados

(a) *Bases de Preparación*

De acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos establece que en concordancia con 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 contrapone 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).

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

(b) *Bases de Medición*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Los contratos de derivados financieros son valorizados al valor razonable.
- Los instrumentos financieros para negociación son valorizados al valor razonable.
- Los activos financieros disponibles para la venta son valorizados al valor razonable.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

Estos estados financieros son presentados en pesos, que es la moneda funcional del Banco. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de millón más cercana.

(d) *Segmentos de Negocios*

Los segmentos de operación del Banco son determinados con base en información proveniente de los principales productos y/o servicios relacionados al negocio. De acuerdo con las actuales directrices de negocios del Banco, la Administración ha resuelto que el segmento a reportar, es único y se denomina “Banca Empresas”.

(e) *Transacciones en Moneda Extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando al tipo de cambio respectivo de la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional según el tipo de cambio a esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido al tipo de cambio al final del período. Estas diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en resultados, en la cuenta utilidad o pérdida de cambio neta, según corresponda.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(f) *Activos y Pasivos Financieros*

1. Reconocimiento y medición inicial

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

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

2. Clasificación

Las políticas contables asociadas a cada clasificación se tratarán en los puntos siguientes (g), (h), (i), (j) y (k).

3. Baja

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

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en los resultados del ejercicio.

El Banco da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales han sido pagadas, canceladas o han expirado.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(f) *Activos y Pasivos Financieros, Continuación*

4. Compensación

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

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

5. Valorización a costo amortizado

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

6. Medición a valor razonable

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

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

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(f) *Activos y Pasivos Financieros, Continuación*

6. Medición a valor razonable, Continuación

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Banco determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Banco, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad – riesgos inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Banco revisa la técnica de valoración y comprueba su validez mediante el uso de precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables.

Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(f) *Activos y Pasivos Financieros, Continuación*

7. Identificación y medición de deterioro

El Banco evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado, con excepción de Adeudado por bancos, Créditos y cuentas por cobrar y Créditos contingentes, incluye impagos o moras de parte del prestatario, indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Banco, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Banco.

Las pérdidas por deterioro en colocaciones (adeudado por bancos, créditos y cuentas por cobrar a clientes y créditos contingentes) es la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y la provisión estimada por riesgo de crédito. Las pérdidas son reconocidas en resultados en la cuenta provisiones por riesgo de crédito.

El Banco mantiene evaluada toda su cartera de colocaciones y créditos contingentes con un modelo basado en análisis individual y de provisiones adicionales. El modelo de análisis individual asigna categorías de clasificación de riesgos para cada deudor y un porcentaje de provisión (ver Nota 31) que oscila entre un 0% y el 100%. Tanto las categorías como los porcentajes son aprobados directamente por la casa matriz de The Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ, Ltd. Este modelo considera los siguientes factores de riesgo de probabilidad de pérdida del deudor, industria, situación del negocio, Administración, situación de solvencia, liquidez, calidad de los activos, capacidad de pago, comportamiento de pagos, clasificación de riesgo y dueños. Las provisiones adicionales son constituidas cuando existen fluctuaciones macroeconómicas no predecibles que pueden afectar a un sector, industria o grupo de deudores, siempre y cuando, dichas provisiones: a) sean aprobadas por la Alta Administración del banco; b) sean justificadas dado el riesgo asumido en las operaciones ya realizadas y el Banco cuente con criterios y procedimientos documentados para su determinación; c) no sean utilizadas para compensar deficiencias de los modelos del Banco y d) sean provisiones generales sobre colocaciones comerciales. Las provisiones sobre la cartera de colocaciones se presentan netas de las cuentas Adeudado por bancos o Créditos y cuentas por cobrar según corresponda, mientras que las provisiones contingentes y adicionales se presentan en el rubro de Provisiones.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(g) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

El efectivo y equivalente de efectivo corresponde al rubro Efectivo y depósitos en bancos, más (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso que se muestran en el Estado de Situación Financiera, 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, y los contratos de retrocompra que se encuentran en esa situación.

(h) *Instrumentos para Negociación*

Los instrumentos para negociación son aquellos que el Banco adquiere principalmente para propósitos de venderlos o readquirirlos en el corto plazo, o mantiene como parte de una cartera que es manejada de forma conjunta para utilidad de corto plazo o toma de posiciones.

Los instrumentos para negociación son inicialmente reconocidos y posteriormente valorizados a su valor razonable en el estado de situación financiera con costos de transacción llevados directamente a resultados. Todos los cambios en el valor razonable son reconocidos en el rubro de operaciones financieras en el estado de resultados.

El Banco al cierre del ejercicio 2011 y 2010 no registra instrumentos para negociación.

(i) *Contratos de Derivados Financieros*

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y Unidades de Fomento (UF), son reconocidos inicialmente en el estado de situación financiera a valor de negociación (incluido los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en el rubro "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 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no ha identificado derivados incorporados.

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. No obstante, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco mantiene todos los contratos de derivados para negociación.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(i) *Contratos de Derivados Financieros, Continuación*

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 de Resultados.

(j) *Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes y Adeudados por Bancos*

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por Bancos asociados son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por Bancos son valorizados inicialmente a valor razonable más los costos de transacción asociados, y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(k) *Instrumentos de Inversión*

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de inversión se clasifican como: mantenidos hasta el vencimiento, valor razonable con cambios en resultados y disponible para la venta.

1. Mantenido hasta el vencimiento

El equivalente al efectivo y los contratos de retrocompra y préstamos de valores son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento que constituyen activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y vencimiento son fijos, y además la entidad tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, y que no son designadas como de valor razonable con cambios en resultados o disponibles para la venta.

Se presentan en el estado de situación financiera el costo amortizado. Cualquier venta o reclasificación de un monto más que insignificante de inversiones mantenidas hasta el vencimiento no cercanas a su vencimiento resultaría en la reclasificación de todas las inversiones mantenidas hasta el vencimiento como disponibles para la venta, y evita que el Banco clasifique instrumentos de inversión como mantenidos hasta el vencimiento durante éste y los próximos dos años.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(k) *Instrumentos de Inversión, Continuación*

2. Disponible para la venta

Son inversiones no derivadas que son designadas como disponibles para la venta o no son clasificadas como otra categoría de activos financieros. Los valores de patrimonio no cotizados, cuyo valor razonable no puede ser medido con fiabilidad son llevados al costo. Todas las otras inversiones disponibles para la venta son registradas a valor razonable.

El ingreso por intereses es reconocido en resultados usando el método de interés efectivo. El ingreso por dividendos es reconocido en resultados cuando el Banco tiene derechos sobre el dividendo. Las utilidades y pérdidas por conversión de inversiones en instrumentos de deuda disponibles para la venta son reconocidas en resultados en el rubro utilidad neta de operaciones financieras.

Otros cambios en el valor razonable son reconocidos directamente en patrimonio hasta que la inversión sea vendida o se deteriore, en cuyo caso las ganancias y pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son reconocidas en resultados.

(l) *Deterioro de Activos no Financieros*

El valor en libros de los activos no financieros del Banco, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(l) *Deterioro de Activos no Financieros, Continuación*

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance 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 importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(m) *Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero, sin tomar en cuenta las pérdidas crediticias futuras.

Se incluyen todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero. Sin embargo, en el caso de los créditos vencidos y de los vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes, éstos se reconocen contablemente cuando se perciban.

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados incluyen:

- Interés sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.
- Interés en instrumentos de inversión mantenidos para la venta calculado sobre una base de interés efectivo.

(n) *Ingresos y Gastos por Comisiones*

Las comisiones financieras directamente asociadas a la generación de ciertos activos y pasivos financieros, forman parte de la valorización inicial de los mismos mediante su consideración en la determinación de la tasa de interés efectiva.

Los ingresos y gastos por comisiones son reconocidos sobre base devengada.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(n) *Ingresos y Gastos por Comisiones, Continuación*

Generalmente, los ingresos percibidos anticipadamente y gastos pagados por adelantado, relacionados con comisiones por servicios a prestar o recibir en un período futuro, son traspasados a resultados linealmente durante el tiempo que contractualmente cubre el pago y el cobro.

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

(o) *Activos Intangibles*

Los activos intangibles son reconocidos a su costo atribuido menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz 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 del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software es de 6 años.

(p) *Activo Fijo*

Las partidas del rubro activo fijo, son medidas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Para los activos adquiridos antes del 1 de enero de 2009, se presentan al costo amortizado y corresponde al costo atribuido a dicha fecha. Los activos adquiridos con posterioridad a esta fecha se presentan al costo de adquisición.

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 obtendrá la propiedad al final del período arrendado.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(p) *Activo Fijo, Continuación*

El costo de reemplazar parte de una partida de activo fijo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan al Banco y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de los activos fijos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Las vidas útiles estimadas para los diferentes componentes de activo fijo para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Equipos 1 - 5 años
- Instalaciones 5 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha del estado de situación financiera.

(q) *Arrendamientos*

Arrendamiento operativo

Cuando el banco actúa como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es cargado en resultados operacionales del año cuando se incurren. 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.

(r) *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:

- es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- a la fecha de los estados financieros es probable que el banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- 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.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(s) *Beneficios a los Empleados a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son valorizadas en base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se presta. El efecto en el estado de situación financiera se reconoce en el rubro de Provisiones.

(t) *Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos*

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretende liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(u) *Depósitos y Obligaciones con Bancos*

Los depósitos y las obligaciones con bancos son las fuentes principales de financiamiento. Estos pasivos financieros son valorizados inicialmente al valor razonable más los costos de transacciones atribuibles directamente, y posteriormente valorizadas a sus costos amortizados usando el método de tasa efectiva.

(v) *Uso de Estimaciones y Juicios*

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

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

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros se concentran principalmente en las provisiones por riesgo de crédito (Nota 9), instrumentos de inversión disponibles para la venta (Nota 10) y contratos de derivados financieros (Nota 7).

(w) *Nuevos Pronunciamientos Contables*

Un conjunto de nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones aún no son efectivas para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Ninguna de estas normas tendrá efecto sobre los estados financieros del Banco.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 1.2 Principales Criterios Contables Utilizados, Continuación

(w) *Nuevos Pronunciamientos Contables, Continuación*

El resumen de las nuevas normas es el siguiente:

Normas y Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
Nuevas NIIF	
NIIF 9, Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.
NIIF 10, Estados financieros consolidados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11, Acuerdos conjuntos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.
NIIF, Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.
NIIF, Mediciones de valor razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.
ENMIENDAS A NIIFs	
NIC 1, Presentación de estados financieros. Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
NIC 12, Impuestos a las ganancias. Impuestos diferidos, recuperación del activo subyacentes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
NIC 19, Beneficios a los empleados. Eliminación de la banda de fluctuación de planes de beneficios definidos.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación. Compensación de activos con pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 2 Cambios Contables

El 29 de diciembre de 2009, la SBIF emitió la Circular N°3.489 la cual introduce cambios en varios capítulos del Compendio de Normas Contables de la SBIF. Entre otros cambios se señala que a contar del mes de enero de 2010, el Banco deberá complementar la base sobre la cual se determinan las provisiones por insolvencia relativas a operaciones contingentes, incluyendo ahora también las líneas de crédito de libre disposición, otros créditos contingentes y otros compromisos de crédito. A su vez, deberá aplicar también los cambios en la exposición de riesgo aplicables a los créditos contingentes, que figuran en el capítulo B3 del Compendio de Normas Contables de la SBIF. Cabe señalar que de acuerdo a instrucciones específicas de la SBIF en carta a la gerencia N°10, de fecha 21 de diciembre de 2010, se estableció que no será necesario calcular retrospectivamente los saldos para el año 2009.

El 10 de junio de 2010, la SBIF emitió la Circular N°3.502, la cual instruía 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.

El 12 de agosto de 2010, se emitió la Circular N°3.503, la cual incluía ciertas modificaciones sobre provisiones y cartera deteriorada incluidos en los Capítulos B1, B2 y C1. Dichas modificaciones rigen a contar del 1 de enero de 2011, excepto por las disposiciones relativas a la provisiones adicionales contenidos en el N°9 del Capítulo B1, las que rigen durante el año 2010.

Adicionalmente y como complemento a la circular antes señalada, se emitió carta a la gerencia N°9, de fecha 21 de diciembre de 2010, la cual especifica que los ajustes como consecuencia de la aplicación de las modificaciones que rigen a contar del 1 de enero de 2011, podrán realizarse dentro de los tres primeros meses del año 2011, no obstante no existe impedimento para que las entidades puedan anticipar este reconocimiento de resguardo, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio 2010. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco optó por no anticipar el reconocimiento de los cambios antes señalados, los cuales fueron reconocidos en el mes de enero de 2011. La aplicación de las modificaciones indicadas generó un impacto en resultados de MM\$22 al cierre de enero del 2011.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 3 Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se han registrado hechos relevantes que hayan tenido o puedan tener una influencia o efecto significativo en el desenvolvimiento de las operaciones del Banco o en los estados financieros.

Nota 4 Segmentos de Negocios

La política de negocios de The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. en Chile, es la de participar en el segmento de empresas de más alta clasificación crediticia y prestar servicios a las sucursales y/o subsidiarias de empresas japonesas en Chile.

El criterio de segmentación de nuestra sucursal se enfoca principalmente en un segmento, ya que más del 90% de los ingresos se concentra en Banca Empresa, siendo otras transacciones productos residuales para el manejo de los excesos de disponible del Banco.

Estos ingresos se ven representados por intereses de colocaciones comerciales, cuyos principales productos son los préstamos comerciales y préstamos a exportadores, las cuales ascienden a MM\$511 (MM\$366 en 2010), préstamos interbancarios por MM\$501 (MM\$181 en 2010), inversiones en Pagarés Descontables del Banco Central de Chile (PDBC) y depósitos en bancos del país y en el exterior por MM\$465 (MM\$186 en 2010), también incluye otros ingresos como saldos en cuentas corrientes y depósitos overnight por MM\$277 (MM\$65 en 2010), comisiones por cobranza de recaudación y pago por MM\$340 (MM\$341 en 2010) e ingresos por transacciones de derivados en moneda extranjera y resultado por diferencia de tipo de cambio por operaciones spot, cuyos ingresos ascienden a MM\$1.311 (MM\$827 en 2010).

Por lo tanto, desde la perspectiva del origen de los resultados que la organización ha obtenido, éstos provienen básicamente de clientes nacionales y no existe una concentración de ingresos por cliente.

Finalmente, en relación a la asignación de los gastos de Administración, éstos serán asignados de acuerdo al personal que realice funciones en cada uno de los segmentos.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 5 Efectivo y Equivalente de Efectivo

- (a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	124	124
Depósitos en el Banco Central de Chile	18.904	17.037
Depósitos bancos nacionales	-	-
Depósitos en el exterior	<u>22.272</u>	<u>21.441</u>
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	41.300	38.602
Instrumentos financieros de alta liquidez	24.364	9.909
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>390</u>	<u>965</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u><u>66.054</u></u>	<u><u>49.476</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.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 5 Efectivo y Equivalente de Efectivo, Continuación

(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 y normalmente dentro de 12 o 24 horas hábiles. Al cierre de cada ejercicio estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Activos:		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	391	963
Fondos por recibir	619	1.336
Subtotal activos	<u>1.010</u>	<u>2.299</u>
Pasivos:		
Fondos por entregar	<u>(620)</u>	<u>(1.334)</u>
Operaciones con liquidación en curso neta	<u>390</u>	<u>965</u>

Nota 6 Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores

Obligaciones por compromiso de venta

El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de diciembre de 2011 los instrumentos vendidos con pacto de retrocompra consisten de instrumentos del Banco Central de Chile, con vencimiento promedio de 7 días y devengan una tasa de interés de un 0,38%. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el banco presenta un saldo de MM\$976 y MM\$2.892 respectivamente.

Nota 7 Contratos de Derivados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los derivados de negociación mantenidos por el Banco, presentan la siguiente composición:

	2011		2010	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Derivados de negociación:				
Forwards de monedas	<u>122</u>	<u>111</u>	<u>126</u>	<u>125</u>

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 8 Adeudado por Bancos

- (a) Al cierre de los estados financieros de 2011 y 2010 los saldos presentados en el rubro Adeudado por Bancos son los siguientes:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Bancos de país:		
Préstamos interbancarios	29.543	17.944
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el país	<u>(40)</u>	<u>(19)</u>
Totales	<u>29.503</u>	<u>17.925</u>

- (b) El importe en cada ejercicio por provisiones y deterioro de los créditos adeudados por bancos se presenta a continuación:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero	(19)	(13)
Provisiones constituidas	(70)	(43)
Provisiones liberadas	<u>49</u>	<u>37</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(40)</u>	<u>(19)</u>

Nota 9 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

- (a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

2011

	Cartera normal	Provisiones individuales	Activo neto
	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales:			
Préstamos comerciales	5.992	(209)	5.783
Créditos de comercio exterior	<u>4.355</u>	<u>(59)</u>	<u>4.296</u>
Totales	<u>10.347</u>	<u>(268)</u>	<u>10.079</u>

2010

	Cartera normal	Provisiones individuales	Activo neto
	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones comerciales:			
Préstamos comerciales	7.037	(148)	6.889
Créditos de comercio exterior	<u>1.645</u>	<u>(28)</u>	<u>1.617</u>
Totales	<u>8.682</u>	<u>(176)</u>	<u>8.506</u>

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 9 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación

(b) Características de la cartera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cartera de colocaciones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

2011	Créditos en el país MM\$	%
Colocaciones comerciales		
Pesca y silvicultura	2.195	21,2
Electrónica	2.737	26,5
Servicios financieros	2.100	20,3
Trader	412	4,0
Telecomunicaciones	1.155	11,2
Agrícola	1.748	16,9
Maquinaria	-	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	10.347	100,0
	<hr/>	<hr/>
2010	Créditos en el país MM\$	%
Colocaciones comerciales		
Pesca y silvicultura	1.645	19,0
Electrónica	2.417	27,8
Servicios financieros	2.712	31,2
Trader	34	0,4
Telecomunicaciones	1.149	13,2
Agrícola	424	4,9
Maquinaria	301	3,5
	<hr/>	<hr/>
Totales	8.682	100,0
	<hr/>	<hr/>

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 9 Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes, Continuación

(c) Provisiones por riesgo de crédito

El movimiento de las provisiones, durante los ejercicios 2011 y 2010 se resume como sigue:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Saldos al 1 de enero	(176)	(264)
Provisiones constituidas	(298)	(116)
Provisiones liberadas	206	204
	<u>(268)</u>	<u>(176)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>(268)</u>	<u>(176)</u>

Nota 10 Instrumentos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos para la venta es el siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Inversiones cotizadas en mercados activos: del Estado y del Banco Central		
Instrumentos del Banco Central	4.991	4.991
Otros instrumentos emitidos en el país		
Instrumentos de otros bancos del país	14.575	-
Instrumentos emitidos en el exterior		
Depósitos a plazo de bancos extranjeros	4.797	4.918
Provisión por deterioro	-	-
Totales	<u>24.363</u>	<u>9.909</u>

Al 31 de diciembre de 2011, bajo Instrumentos del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes, por un monto de MM\$976, con vencimientos promedio de 7 días.

Nota 11 Intangibles

El saldo de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de MM\$50 y MM\$44 respectivamente.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 12 Activo Fijo

- (a) La composición y el movimiento del activo fijo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Instalaciones MM\$	Equipos MM\$	Total MM\$
Costo			
Saldos al 1 de enero de 2010	186	481	667
Adiciones	6	94	100
Bajas	(8)	(30)	(38)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>184</u>	<u>545</u>	<u>729</u>
Saldos al 1 de enero de 2011	184	545	729
Adiciones	8	87	95
Retiros / bajas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>192</u>	<u>632</u>	<u>824</u>
Pérdidas por depreciación			
Saldos al 1 de enero de 2010	105	284	389
Depreciación del período	9	94	103
Bajas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>114</u>	<u>378</u>	<u>492</u>
Saldos al 1 de enero de 2011	114	378	492
Depreciación del período	19	58	77
Retiros / bajas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>133</u>	<u>436</u>	<u>569</u>
Valores en libros			
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>70</u>	<u>167</u>	<u>237</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>59</u>	<u>196</u>	<u>255</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2011, el Banco no ha suscrito contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 13 Impuestos

(a) Impuestos corrientes:

El resumen se presenta a continuación:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 20%	-	-
Pagos provisionales mensuales	146	117
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	119	78
Menos:		
Impuestos por gastos rechazados, tasa 35%	<u>(65)</u>	<u>(12)</u>
Impuestos por recuperar/(a la renta)	<u>200</u>	<u>183</u>

(b) Resultado por impuestos:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Gasto por impuesto a la renta		
Impuesto corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Pagos provisionales por utilidades absorbidas	38	78
Resultado por efecto de impuestos diferidos reconocidos en el ejercicio	-	(9)
Diferencia impuesto a la renta año anterior	(15)	9
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	<u>(65)</u>	<u>(12)</u>
Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a la renta del ejercicio	<u>(42)</u>	<u>66</u>

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 13 Impuestos, Continuación

(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 2011 y 2010:

	Tasa de impuesto %	2011 MM\$
Utilidad antes de impuestos	20	441
Tasa efectiva y gasto contable por impuesto a la renta	(9)	(42)
Tasa teórica y gasto por impuesto a la renta	(20)	(88)
Diferencia a conciliar	<u>(11)</u>	<u>(47)</u>
Diferencias permanentes	(18)	(78)
Diferencia impuesto años anteriores	(3)	(14)
Pago provisional utilidades absorbidas	9	38
Provisión impuesto a la renta	1	7
Conciliación tasa efectiva de impuesto	<u>(11)</u>	<u>(47)</u>
	Tasa de impuesto %	2010 MM\$
Utilidad antes de impuestos	17	-
Agregados o deducciones	15	78
Impuesto único (gastos rechazados)	<u>35</u>	<u>(12)</u>
Conciliación tasa efectiva de impuesto	<u>13</u>	<u>66</u>

(d) Efecto de impuestos diferidos en patrimonio:

El impuesto diferido que ha sido reconocido con cargo o abono a patrimonio durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se compone de los siguientes conceptos:

	Antes del impuesto MM\$	2011 Gasto tributario MM\$	Neto de impuesto MM\$	Antes del impuesto MM\$	2010 Gasto tributario MM\$	Neto de impuesto MM\$
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	11	-	11	1	-	1

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 13 Impuestos, Continuación

(e) Activos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco ha registrado en sus estados financieros los impuestos diferidos de acuerdo al siguiente detalle:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Conceptos:		
Provisión por riesgo de crédito	61	57
Beneficios al personal	6	12
Contratos de derivados financieros	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Total activo	<u><u>67</u></u>	<u><u>67</u></u>
	2011	2010
	MM\$	MM\$
Conceptos:		
Operaciones de retrocompra	55	-
Contratos derivados financieros	<u>2</u>	<u>-</u>
Total pasivo	<u><u>57</u></u>	<u><u>-</u></u>

Nota 14 Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la composición del rubro es la siguiente:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Gastos Pendientes de Devolución	18	-
Depósitos de dinero en garantía	<u>4</u>	<u>3</u>
Total otros activos	<u><u>22</u></u>	<u><u>3</u></u>

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 15 Depósitos y Otras Captaciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
a) Depósitos y otras obligaciones a la vista:		
Cuentas corrientes	30.116	28.738
Otras obligaciones a la vista	1.450	174
	<u>31.566</u>	<u>28.912</u>
Totales		
b) Depósitos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	52.202	23.545
	<u>52.202</u>	<u>23.545</u>

Nota 16 Provisiones

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal	45	53
Provisiones para dividendos mínimos	399	146
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	22	75
	<u>466</u>	<u>274</u>
Totales		

(b) El movimiento de las provisiones durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presenta a continuación:

	Provisiones sobre			
	Beneficios y	Riesgo de	Dividendos	
	remuneraciones al	créditos	mínimos	Total
	personal	contingentes	mínimos	MM\$
	MM\$	MM\$	MM\$	
Saldos al 1 de enero de 2011	53	75	146	274
Provisiones constituidas	548	5	3.603	4.156
Pagos	(556)	-	-	(556)
Reverso de provisiones	-	(58)	(3.350)	(3.408)
Otros movimientos	-	-	-	-
	<u>45</u>	<u>22</u>	<u>399</u>	<u>466</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011				
Saldos al 1 de enero de 2010	40	45	814	899
Provisiones constituidas	497	83	715	1.295
Pagos	(484)	-	-	(484)
Reverso de provisiones	-	(53)	(1.383)	(1.436)
Otros movimientos	-	-	-	-
	<u>53</u>	<u>75</u>	<u>146</u>	<u>274</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010				

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 16 Provisiones, Continuación

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 bajo este concepto se registra la provisión para vacaciones por MM\$45 y MM\$53, respectivamente.

Nota 17 Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, bajo este concepto se registran documentos por pagar por MM\$11 y MM\$13, respectivamente.

Nota 18 Contingencias y Compromisos

Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de los estado de situación financiera:

El Banco, mantiene registrado en cuentas de orden fuera del estado de situación financiera, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Créditos contingentes:		
Cartas de crédito del exterior confirmadas	196	-
Cartas de crédito documentarias emitidas	-	175
Boletas de garantía	3.354	3.154
Operaciones por cuentas de terceros		
Cobranzas del exterior	1.065	1.315
Cobranzas del país	294	-
Custodia de valores:		
Valores custodiados en poder del banco	48.169	15.090
Totales	<u>53.078</u>	<u>19.374</u>

Nota 19 Patrimonio

El Patrimonio del Banco pertenece en un 100% a su Casa Matriz The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ (Japón), debido a esto la política de provisión de dividendos mínimos es constituirla por un 100% de la utilidad de cada ejercicio.

Las cuentas de valoración, contienen los ajustes a valor razonable de las inversiones disponibles para la venta y se calcula mes a mes de acuerdo a las variaciones de las tasas de mercado asociadas. El efecto por impuestos diferidos del patrimonio se presenta en la Nota 13(d) a los estados financieros.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 20 Intereses y Reajustes

(a) Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Cartera normal		
Adeudado por bancos	501	181
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	511	366
Instrumentos de inversión disponible para la venta	465	186
Otros ingresos por intereses y reajustes	<u>277</u>	<u>65</u>
Total ingresos por intereses y reajustes	<u><u>1.754</u></u>	<u><u>798</u></u>

(b) Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de gastos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	113	20
Depósitos y captaciones a plazo	<u>188</u>	<u>60</u>
Total gastos por intereses y reajustes	<u><u>301</u></u>	<u><u>80</u></u>

Nota 21 Comisiones

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco ha reconocido en los resultados del ejercicio, los siguientes conceptos por comisiones:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
a) Ingresos por comisiones		
Comisiones por avales y cartas de crédito	14	5
Comisiones por administración de cuentas	1	-
Comisiones por operaciones en moneda extranjera	<u>325</u>	<u>336</u>
Total de ingresos por comisiones	<u><u>340</u></u>	<u><u>341</u></u>
b) Gastos por comisiones		
Comisiones por operaciones en moneda extranjera	<u><u>5</u></u>	<u><u>9</u></u>

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 22 Resultados de Operaciones Financieras

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el detalle de los resultados netos por operaciones financieras es el siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Contratos de instrumentos derivados	<u>38</u>	<u>(355)</u>

Nota 23 Resultado Neto de Cambio

El detalle de los resultados de cambio al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Diferencia de cambio		
Utilidad por diferencia de cambio	1.387	1.304
Pérdida por diferencia de cambio	<u>(114)</u>	<u>(122)</u>
Utilidad de cambio neta	<u>1.273</u>	<u>1.182</u>

Nota 24 Provisiones por Riesgo de Crédito

Durante los ejercicios 2011 y 2010, se han reconocido en resultados por concepto de provisiones y deterioros los siguientes conceptos:

31 de diciembre de 2011

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total MM\$
	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	
Liberación de provisiones:						
Provisiones Individuales	49	206	-	-	59	314
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	<u>49</u>	<u>206</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>59</u>	<u>314</u>
Constitución de provisiones						
Provisiones individuales	(70)	(298)	-	-	(5)	(373)
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	<u>(70)</u>	<u>(298)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>(373)</u>
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	<u>(21)</u>	<u>(92)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54</u>	<u>(59)</u>

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 24 Provisiones por Riesgo de Crédito, continuación

31 de diciembre de 2010

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					TOTAL MM\$
	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	37	204	-	-	43	284
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	37	204	-	-	43	284
Constitución de provisiones						
Provisiones individuales	(43)	(116)	-	-	(68)	(227)
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisiones	(43)	(116)	-	-	(68)	(227)
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	(6)	88	-	-	(25)	57

Nota 25 Remuneraciones y Gastos del Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los ejercicios 2011 y 2010, es la siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Remuneraciones del personal	899	750
Bonos o gratificaciones	228	202
Indemnizaciones por años de servicio	514	-
Gastos de Capacitación	9	-
Otros gastos del personal	117	154
Totales	1.767	1.106

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 26 Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Mantenimiento y reparación de activo fijo	99	94
Arriendos de oficina	141	134
Arriendo de equipos	4	5
Primas de seguro	7	7
Materiales de oficina	35	23
Gastos de informática y comunicaciones	21	35
Alumbrado, calefacción y otros servicios	35	-
Gastos de representación y desplazamiento del personal	90	56
Honorarios	73	56
Otros gastos generales de administración	51	23
Servicios subcontratados	76	71
Publicidad y propaganda	1	5
Cuotas sociales	-	24
Patentes	107	105
Aporte a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras	14	9
Totales	<u>754</u>	<u>647</u>

Nota 27 Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo, durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes

	2011 MM\$	2010 MM\$
Depreciación activo fijo	77	103
Deterioro activo fijo	-	-
Amortización software	1	-
Deterioro software	-	-
Totales	<u>78</u>	<u>103</u>

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 28 Otros Ingresos y Gastos Operacionales

Durante el ejercicio 2011, el Banco no presenta otros ingresos operacionales (MM\$2 en 2010).

Nota 29 Operaciones con Partes Relacionadas

(a) Pagos al Directorio y personal clave de la Gerencia

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, las remuneraciones pagadas al personal clave de la dirección (corresponden a la categoría de gerentes) asciende a MM\$108 y MM\$94, respectivamente.

(b) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2011, el personal clave del Banco considera 3 gerentes.

Nota 30 Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

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

	Valor libros MM\$	Valor razonable estimado MM\$
2011		
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	41.300	41.300
Operaciones con liquidación en curso	1.010	1.010
Contratos de derivados financieros	122	122
Adeudado por bancos	29.503	29.503
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10.079	10.079
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	24.363	24.363
Pasivos		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	31.566	31.566
Operaciones con liquidación en curso	619	619
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	976	976
Depósitos y otras captaciones a plazo	52.202	52.202
Contratos de derivados financieros	111	111

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 30 Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, Continuación

2010	Valor libros MM\$	Valor razonable estimado MM\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	38.602	38.602
Operaciones con liquidación en curso	2.299	2.299
Contratos de derivados financieros	126	126
Adeudado por bancos	17.925	17.925
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8.506	8.506
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	9.909	9.909
Pasivos		
Depósitos y otras obligaciones a la vista	28.912	28.912
Operaciones con liquidación en curso	1.334	1.334
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	2.892	2.892
Depósitos y otras captaciones a plazo	23.545	23.545
Contratos de derivados financieros	125	125

El valor razonable de los pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se determinan principalmente con base en flujos de efectivo descontados, utilizando tasas de interés observables para plazos similares.

A continuación se detalla los métodos utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros:

- **Efectivo y depósitos en bancos y operaciones con liquidación en curso**

El valor registrado en efectivo y adeudado por bancos y operaciones con liquidación en curso se aproxima a su valor razonable estimado, dado por su naturaleza de corto plazo.

- **Créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos**

Para los créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos su valor razonable es estimado utilizando el análisis de descuento de flujos de efectivos, utilizando las tasas de interés que se ofrecen actualmente para los préstamos con términos similares a los prestatarios de calidad de crédito similar.

- **Depósitos y otras captaciones a plazo**

El valor registrado en depósitos y otras captaciones a plazo es similar a su valor razonable estimado dado por su naturaleza de corto plazo, ya que sus vencimientos no superan los 180 días.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 30 Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, Continuación

- Instrumentos financieros disponibles para la venta

El valor razonable estimado de los instrumentos financieros disponibles para la venta se calculó utilizando los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros de características similares.

- Contratos de derivados financieros

El valor razonable estimado de los contratos de forwards de monedas se calculó utilizando los precios cotizados en el mercado de instrumentos financieros de características similares.

- Obligaciones con bancos y otras obligaciones financieras

El valor razonable estimado de las obligaciones con bancos y otras obligaciones financieras se aproximan a su valor contable dado a su naturaleza de corto plazo.

Determinación de Valor Razonable y Jerarquía

La política del Banco para las mediciones de valor razonable se define en la política contable 1.2 (f) (6).

El Banco mide los valores razonables usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

- Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para un instrumento idéntico.
- Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 30 Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros, Continuación

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros a valor razonable al 31 de diciembre 2011 y 2010, mostrando en nivel de jerarquía en que se clasifica la medición del valor razonable:

31 de diciembre de 2011	Nota	Determinación de valor razonable	
		Nivel 2 MM\$	Total MM\$
Activos			
Contratos de derivados financieros	7	122	122
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	24.363	24.363
Pasivos			
Contratos de derivados financieros	7	111	111
31 de diciembre de 2010			
Activos			
Contratos de derivados financieros	7	126	126
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10	9.909	9.909
Pasivos			
Contratos de derivados financieros	7	125	125

Nota 31 Administración de Riesgos

Introducción

El banco mediante su actividad está expuesto a los siguientes riesgos: Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Crédito y Riesgo Operacional.

The Bank of Tokio-Mitsubishi UFJ, Ltd. tiene un sistema de gestión de Administración de Riesgo que va de acuerdo a las políticas establecidas por Casa Matriz, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y de acuerdo a sus necesidades y estructura. Esta estructura de gestión del riesgo contiene herramientas para el control, medición y seguimiento de cada riesgo como cálculo de exposiciones, alertas tempranas, establecimientos de límites, ejercicios de stress, etc. Los procedimientos, objetivos y políticas que rigen la medición y manejo de los riesgos se encuentran establecidos en los manuales del Banco.

(a) Riesgo de Crédito

Es responsabilidad del Directorio, en el caso de The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., la Gerencia General, contar con políticas y procedimientos para evaluar el riesgo de crédito de sus operaciones de préstamos y de su cartera de colocaciones acordes con el tamaño, naturaleza y complejidad de ellas que aseguren mantener un nivel de provisiones suficiente para sustentar pérdidas atribuibles a deterioros esperados e incurridos de la cartera de colocaciones.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(a) Riesgo de Crédito, Continuación

Las políticas existentes en cuanto al cálculo de provisiones por riesgo de crédito, el uso de garantías, tratamiento de cartera deteriorada, créditos contingentes, segmentación de negocios y Administración del riesgo de crédito consideran procedimientos establecidos por Casa Matriz, la norma local y son revisadas y aprobadas por Gerencia General al menos una vez al año.

Risk Management Office cumple la función de verificar el cumplimiento y consistencia en la aplicación de las políticas de acuerdo con lo dispuesto por Casa Matriz y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Risk Management Office está a cargo también de la actividad de Administración del riesgo, dentro de la estructura del banco, esta unidad depende directamente del Sub Gerente General y sus reportes van dirigidos principalmente a la Gerencia General y de Negocios.

Cada Institución Financiera debe establecer modelos de evaluación de su cartera y determinar los factores de riesgos a los que está expuesto, siendo estos modelos de evaluación individual o sectorial. En el caso de BTMU se consideran los procedimientos establecidos por Casa Matriz y la clasificación de Riesgo de Crédito es homologada a la impuesta por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para efectos de constitución de provisiones y de esta manera dar cumplimiento con la normativa local. La metodología y análisis de factores cuantitativos y cualitativos son aplicados por los ejecutivos del Departamento de Negocios y posteriormente enviados a la división de crédito de Casa Matriz respectiva para efectos de evaluar y clasificar a los clientes. En este escenario, la función de Risk Management Office consiste en monitorear y controlar la perfecta ejecución de las prácticas tendientes a verificar el cumplimiento de los límites establecidos a cada entidad tanto por Casa Matriz como por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, y mitigar los riesgos existentes.

De acuerdo a la Circular Bancos N°3.503 emitida el 12 de agosto de 2010 por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a partir del 1 de enero de 2011 ha entrado en vigencia la norma establecida en el Capítulo B1 y B3 del Compendio de Normas Contables relativo a provisiones, lo que ha significado además del cambio en los porcentajes de las probabilidades de incumplimiento, un cambio en el tipo de cartera y categorías en que se deben encasillar a los deudores y sus operaciones, el cambio es el siguiente:

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(a) Riesgo de Crédito, Continuación

Clasificación según Casa Matriz	Categoría SBIF a partir de enero de 2011	Categoría SBIF 2010
1	A1	A1
2	A1	A2
3	A2	A2
4	A3	A2
5-1	A3	A2
5-2	A4	A3
6-1	A4	A3
6-2	A4	B
7	A5	B
8-1	A6	B
8-2	B1	B
8-3	B3	-

Para el encasillamiento de los deudores se consideran factores como industria o sector, situación del negocio, socios y administración, situación financiera y capacidad de pago.

Tipo de Cartera

Cartera Normal: de A1 hasta A6.

Cartera Subestándar: de B1 hasta B4 (Para las categorías B2 y B4 no existe homologación de Casa Matriz).

Cartera en Incumplimiento: Se estimará una tasa de pérdida esperada que deberá encasillarse en una de las siguientes categorías:

Clasificación	Rango de Pérdida Estimada
C1	De 0 hasta 3%
C2	Más de 3% hasta 20%
C3	Más de 20% hasta 30%
C4	Más de 30% hasta 50%
C5	Más de 50% hasta 80%
C6	Más de 80%

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(a) Riesgo de Crédito, Continuación

En este proceso también se involucra Auditoría Interna, la cual efectúa revisiones periódicas al área de Risk Management Office y monitorea que los controles y procedimientos establecidos en la Administración del riesgo de crédito se cumplan y estén de acuerdo a las necesidades del Banco. Los resultados se reportan directamente a Gerencia General y al Comité de Auditoría.

Exposición al riesgo de crédito

31 de diciembre de 2011:

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes		Adeudado por bancos		Colocaciones contingentes		Instrumentos disponibles para la venta	
	Exposición bruta	Exposición neta	Exposición bruta	Exposición neta	Exposición bruta	Exposición neta	Exposición bruta	Exposición neta
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
A1	-	-	-	-	-	-	9.788	9.788
A2	-	-	18.376	18.376	196	196	8.351	8.351
A3	4.260	1.235	11.167	11.167	1.977	1.374	6.224	6.224
A4	1.565	-	-	-	362	159	-	-
A5	1.786	-	-	-	1.016	-	-	-
A6	2.736	1.721	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	10.347	2.956	29.543	29.543	3.551	1.729	24.363	24.363

31 de diciembre de 2010:

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes		Adeudado por bancos		Colocaciones contingentes		Instrumentos para negociación	
	Exposición bruta	Exposición neta	Exposición bruta	Exposición neta	Exposición bruta	Exposición neta	Exposición bruta	Exposición neta
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
A1	-	-	-	-	-	-	-	-
A2	3.753	957	17.944	17.944	2.478	1.829	9.909	9.909
A3	-	-	-	-	-	-	-	-
B	4.929	2.017	-	-	851	-	-	-
Valor en libros	8.682	2.974	17.944	17.944	3.329	1.829	9.909	9.909

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(a) Riesgo de Crédito, Continuación

Los montos indicados bajo la columna de exposición bruta están dados por el total de las operaciones que incluye capital más intereses devengados a la fecha de presentación de los estados financieros. La exposición neta corresponde al total de la exposición o exposición bruta menos la suma de las garantías exigidas a determinados clientes a favor del banco con el fin de caucionar sus operaciones y mitigar el riesgo de crédito. Éstas corresponden principalmente a garantías emitidas por parte de las casas matrices de clientes, principalmente japonesas, se utilizan para respaldar las operaciones en Chile, minimizando el riesgo de crédito dentro de las normas de BTMU. Dentro de esta categoría se encuentran Letter of Guarantee e Instrucciones de emisión de crédito por parte de otra oficina de BTMU, en el caso en que esta instrucción lleve incluida una garantía. Por otra parte, se encuentran avales, depósitos a plazo y Stand by, estos últimos, utilizados tanto para la reducción de la exposición al riesgo de crédito como para incrementar el límite local (Capítulo 12-3 de la RAN).

En relación a diciembre del año anterior, la exposición total bruta presenta un aumento de un 45,01% principalmente debido a mayor exposición con bancos por calces con Depósitos a Plazo de clientes. Así como la exposición total de Instrumentos de Inversión, también presenta un aumento considerable en relación a diciembre de 2010, que también se justifica por calce con Depósitos a Plazo de clientes, por norma interna de control de riesgos.

The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. mantiene en el Libro de Negociación su cartera de derivados que, de acuerdo a las políticas de riesgo establecidas, debe mantener calzadas sus posiciones activas y pasivas tanto en monto como en plazos siempre que las condiciones del mercado lo permitan. La exposición al riesgo de crédito es controlada como parte de los límites de crédito.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(a) Riesgo de Crédito, Continuación

Contratos de derivados financieros

	Colocaciones con clientes exposición		Colocaciones con bancos exposición	
	bruta MM\$	neta MM\$	bruta MM\$	neta MM\$
2011				
A1	-	-	207	207
A2	77	77	90	90
A3	52	45	1	1
A6	8	8	-	-
2010				
A1	-	-	90	90
A2	260	256	46	46

Concentración por sector económico

En forma mensual se realiza el Comité de Riesgo instancia en que se presentan los riesgos asociados a distintas áreas del banco. Un análisis de la concentración de riesgo crédito, clasificación por sector económico, provisiones y ejercicio de stress son presentados a Gerencia General y gerentes de departamentos, junto a informes de riesgo de mercado, liquidez y operacional.

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes MM\$	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones contingentes MM\$	Instrumentos disponibles para la venta MM\$
2011				
Banco	-	29.543	196	24.363
Pesca y Silvicultura	2.195	-	-	-
Electrónica	2.736	-	-	-
Servicios Financieros	2.100	-	-	-
Forestal	1.748	-	-	-
Telecomunicaciones	1.155	-	1.016	-
Trader	413	-	-	-
Comercio	-	-	217	-
Minería Metálica	-	-	1.855	-
Farmacéutico	-	-	122	-
Transporte	-	-	145	-
Totales	10.347	29.543	3.551	24.363

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(a) Riesgo de Crédito, Continuación

2010	Créditos y cuentas por cobrar a clientes MM\$	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones contingentes MM\$	Instrumentos para negociación MM\$
Banco	-	17.944	176	9.909
Pesca y Silvicultura	1.645	-	-	-
Electrónica	2.417	-	-	-
Servicios Financieros	2.712	-	-	-
Telecomunicaciones	1.149	-	692	-
Agrícola	424	-	-	-
Maquinaria	301	-	-	-
Farmacéutico	-	-	78	-
Comercio	-	-	273	-
Minería Metálica	-	-	1.941	-
Trader	34	-	13	-
Transporte	-	-	156	-
Totales	<u>8.682</u>	<u>17.944</u>	<u>3.329</u>	<u>9.909</u>

(b) Riesgo de Liquidez

The Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ Ltd. ha definido el riesgo de liquidez como “El riesgo de no disponer oportunamente de flujos de efectivo suficientes para cubrir los requerimientos de pago de obligaciones o cancelación de gastos”.

The Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ Ltd. identifica dentro de sus operaciones habituales las siguientes fuentes de riesgo de liquidez: los descaldes de plazos, los descaldes de tasa, los excesivos otorgamientos de créditos y la cancelación anticipada de depósitos a plazo de clientes.

La Gerencia General ha fijado las distintas estrategias para hacer frente a tales riesgos, estableciendo una estructura de límites internos y además de los límites normativos locales.

Dichos límites establecen descaldes máximos para cada banda temporal y para cada moneda, asignada de la siguiente manera:

Descalce para 1 mes	Límite 20%	}	Límite 30%
Descalce para 2 meses	Límite 20%		
Descalce para 3 meses	Límite 20%		
Descalce para los 4-6 meses	Límite 15%	}	Límite 20%
Descalce para los 7-12 meses	Límite 10%		
Descalce sobre 1 año	Límite 10%		

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(b) Riesgo de Liquidez, Continuación

Además, se establecen descálces de plazos correspondientes a la diferencia entre los flujos de efectivo por pagar, asociados a partidas del pasivo y de cuentas de gastos; y de efectivo por recibir, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingreso, para cada banda temporal. Aplicación de la norma establecida por el Banco Central y Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de la siguiente manera:

- La suma de todos los descálces de plazo hasta 30 días, no podrá ser superior al capital básico.
- El mismo requisito del punto anterior deberá cumplirse sumando solamente los flujos en moneda extranjera.
- La suma de los descálces de plazo hasta 90 días, no podrá ser superior a dos veces el capital básico.

El Banco implementó en 2010 una política para administrar el riesgo de liquidez, en la cual el flujo de caja proyectado diariamente, tanto para moneda local como para dólares no puede presentar saldo negativo, debiendo en todo momento ser positivo para el día siguiente, situación que es monitoreada diariamente.

El Banco adopta la base contractual para efectos de medir sus descálces y para el cumplimiento de los límites normativos. A su vez se establece que todos los clientes son mayoristas.

A continuación se muestran los vencimientos de activos y pasivos financieros del 31 de diciembre de 2011 y 2010.

	A la vista	Hasta 1 mes	Más de un mes hasta 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
2011									
Activos financieros									
Efectivo y depósitos en bancos	41.300	-	-	-	41.300	-	-	-	41.300
Operaciones con liquidación en curso	1.010	-	-	-	1.010	-	-	-	1.010
Contratos de derivados financieros	-	119	3	-	122	-	-	-	122
Adeudado por bancos	-	2.504	26.999	-	29.503	-	-	-	29.503
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	4.839	2.745	1.380	8.964	915	200	1.115	10.079
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	12.917	11.446	-	24.363	-	-	-	24.363
Pasivos financieros									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	31.566	-	-	-	31.566	-	-	-	31.566
Operaciones con liquidación en curso	619	-	-	-	619	-	-	-	619
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	976	-	-	976	-	-	-	976
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	13.689	38.513	-	52.202	-	-	-	52.202
Contratos de derivados financieros	-	108	3	-	111	-	-	-	111

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(b) Riesgo de Liquidez, Continuación

2010	A la vista MM\$	Hasta 1 mes MM\$	Más de un mes hasta 3 meses MM\$	Más de 3 meses hasta 1 año MM\$	Subtotal hasta 1 año MM\$	Más de 1 año hasta 3 años MM\$	Más de 3 años MM\$	Subtotal sobre 1 año MM\$	Total MM\$
Activos financieros									
Efectivo y depósitos en bancos	38.602	-	-	-	38.602	-	-	-	38.602
Operaciones con liquidación en curso	2.299	-	-	-	2.299	-	-	-	2.299
Contratos de derivados financieros	-	126	-	-	126	-	-	-	126
Adeudado por bancos	-	11.710	6.215	-	17.925	-	-	-	17.925
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	3.259	3.017	1.111	7.387	918	201	1.119	8.506
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	9.909	-	-	9.909	-	-	-	9.909
<hr/>									
Pasivos financieros									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	28.912	-	-	-	28.912	-	-	-	28.912
Operaciones con liquidación en curso	1.334	-	-	-	1.334	-	-	-	1.334
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	2.892	-	-	2.892	-	-	-	2.892
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	16.628	4.001	2.916	23.545	-	-	-	23.545
Contratos de derivados financieros	-	125	-	-	125	-	-	-	125

(c) Riesgo de Mercado

The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ Ltd. ha definido el riesgo de mercado como “La exposición a las pérdidas en que puedan incurrir como resultado de cambios adversos en las tasas de interés de mercado, en el valor en moneda nacional de las monedas extranjeras y de las unidades o índices de reajustabilidad en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones, que registren en el activo o en el pasivo”.

El Banco define dentro de su política de Administración del riesgo de mercado los siguientes riesgos:

- **Riesgo de Tasas de Interés:** la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en el estado de situación financiera.
- **Riesgo de Monedas:** la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor en moneda nacional de las monedas extranjeras, incluido el oro, en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en el estado de situación financiera.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(c) Riesgo de Mercado, Continuación

- **Riesgo de Reajustabilidad:** la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en el estado de situación financiera.

Gerencial General ha establecido las distintas estrategias para hacer frente a tales riesgos, estableciendo para ello una estructura de límites fundamentados en su estructura de capital, activos y márgenes de explotación, de la siguiente manera:

Para “La Exposición de Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés y al Riesgo de Reajustabilidad del Libro de Banca” el 80% de la diferencia entre los Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes acumulados más Comisiones Sensibles a tasa interés cobradas en los últimos 12 meses.

Para “La exposición de Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés del Libro de Banca” se estableció como límite un 9% del Patrimonio Efectivo.

En relación a la gestión de los riesgos de mercado, se adoptó una metodología estándar otorgada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para medir la exposición a los riesgos de mercado de acuerdo a lo establecido en las normas del Banco Central de Chile y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, información que es monitoreada periódicamente y enviada a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en los plazos establecidos por ella.

	2011 MM\$	2010 MM\$
Libro de negociación		
Exposición al riesgo de mercado	0,75	0,58
8% activo ponderado por riesgo	1.734,69	1.347,63
Límite:		
Patrimonio efectivo	20.962,68	20.805,56
Margen disponible	19.227,24	19.457,35
Libro banca		
Exposición corto plazo al riesgo de tasa de interés	384,59	384,24
Exposición al riesgo de reajustabilidad	-	-
Límite:		
Margen 80% de diferencia entre ingresos y gastos por intereses y reajustes más comisiones sensibles a tasa interés	1.161,52	575,53
Margen disponible	776,93	191,29
Exposición largo plazo al riesgo de tasa de interés	61,69	58,58
Límite:		
9% Patrimonio efectivo	1.886,64	1.872,50
Margen disponible	1.824,95	1.813,92

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(c) Riesgo de Mercado, Continuación

	2011 MM\$	2010 MM\$
Libro negociación		
Exposición al riesgo de tasa de interés	0,75	0,58
Exposición al riesgo de monedas	-	-
Riesgo opciones sobre tasa de interés	-	-
Libro banca		
Exposición corto plazo al riesgo de tasa de interés	384,59	384,24
Exposición al riesgo de reajustabilidad	-	-
Exposición al riesgo largo plazo de tasa de interés	61,69	58,58
Activos ponderados por riesgo	21.683,60	16.845,35
Patrimonio efectivo	20.962,68	20.805,56
Margen (diferencia ingresos y gastos intereses y reajustes)	1.451,90	719,41
Comisiones sensibles a tasa de interés	-	-

En el Libro Banca a corto plazo, se aprecia un límite mayor en relación al período anterior, lo cual influye en el aumento de margen disponible dado que la exposición mantiene un nivel similar. Esto es producido por el aumento en las tasas de colocaciones durante el período.

En relación a los Activos Ponderados por Riesgo se debe principalmente al aumento del nivel de colocaciones y operaciones del Banco en relación al período anterior.

Asimismo, el Banco usa la metodología Value at Risk (VaR), para los períodos de 30, 90 y 720 días con un nivel de confianza del 95% que indica las pérdidas potenciales bajo la máxima posición permitida en los distintos períodos además de la máxima pérdida posible bajo la posición actual, la cual se monitorea diariamente. El modelo es sometido a pruebas retrospectivas para determinar el grado de precisión del VaR cada 3 meses, utilizando para ello la información de 250 datos. Los resultados son monitoreados para validar los supuestos y las hipótesis del modelo.

La siguiente tabla muestra los valores del VaR al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Período	2011 MM\$	2010 MM\$
30 días	0,12	0,08
90 días	0,18	0,11
720 días	0,13	0,20

Trimestralmente se realizan pruebas de estrés para las posiciones del Banco frente a supuestos eventos para determinar cuáles son nuestras mayores exposiciones y traducirlas a pérdidas en el patrimonio.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(d) Riesgo Operacional

El Banco cuenta con una “Política de Administración del Riesgo Operacional” la cual se encuentra debidamente aprobada por la alta gerencia de nuestro Banco en representación del Directorio de Casa Matriz.

El contenido de la política está basado, principalmente, en el Capítulo 1-13 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, en el nuevo marco normativo de capital Basilea II y en requerimientos y normativa de nuestra Casa Matriz.

La definición de Riesgo Operacional está basada en el nuevo marco normativo de capital Basilea II, la cual es la siguiente “Es el riesgo de pérdidas resultante de una falta de adecuación o de una falla en los procesos, del personal y de los sistemas internos de The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., o bien por causa de acontecimientos externos, incluyéndose el riesgo legal. Adicionalmente, también queda incorporado en la definición de este riesgo el riesgo tecnológico”.

El alcance de la política definida está basado en la complejidad y volumen de las operaciones:

- Complejidad: está basada en los riesgos identificados en el desarrollo normal del flujo operacional de cada producto.
- Volumen: considera la importancia del número de operaciones o transacciones realizadas para cada producto analizado.

Como parte del control de riesgo operacional, se presenta mensualmente en el Comité de Riesgos un cuadro resumen basado en los dos conceptos descritos previamente, con el fin de tener un seguimiento de los asuntos identificados y las acciones tomadas.

A su vez, si en algún momento nos vemos expuestos a una situación de riesgo operacional tenemos planes de prevención y monitoreo de estos riesgos así como también, planes de respuesta ante la posibilidad detectada de presencia de riesgo operacional.

El mantenimiento de datos respecto a incidentes operacionales que se pudieran crear en el Banco, existe una Base de Datos para todas las sucursales de nuestro Banco y un procedimiento formal de notificación, de existir, incidentes operacionales, los cuales en caso de necesitar tener una estadística podemos rescatar de esta Base la información de nuestra sucursal en este aspecto.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(e) Riesgo de Capital Regulatorio

Requerimientos de capital

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. 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 plusvalía o sobreprecios 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 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.

Como parte del control de riesgo operacional, se presenta mensualmente en el Comité de Riesgos un cuadro resumen basado en los dos conceptos descritos previamente, con el fin de tener un seguimiento de los asuntos identificados y las acciones tomadas.

A su vez, si en algún momento nos vemos expuestos a una situación de riesgo operacional tenemos planes de prevención y monitoreo de estos riesgos así como también, planes de respuesta ante la posibilidad detectada de presencia de riesgo operacional.

El mantenimiento de datos respecto a incidentes operacionales que se pudieran crear en el Banco, existe una Base de Datos para todas las sucursales de nuestro Banco y un procedimiento formal de notificación, de existir, incidentes operacionales, los cuales en caso de necesitar tener una estadística podemos rescatar de esta Base la información de nuestra sucursal en este aspecto.

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Nota 31 Administración de Riesgos, Continuación

(e) Riesgo de Capital Regulatorio, Continuación

2011	Activos MM\$	Activos ponderados por riesgo MM\$
Activos de balance (neto de provisiones)		
Efectivo y depósito en bancos	41.300	-
Operaciones con liquidación en curso	999	122
Contratos de derivados financieros	566	329
Adeudado por bancos	29.503	5.901
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10.079	10.079
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	24.363	3.874
Intangibles	50	50
Activo Fijo	255	255
Impuestos corrientes	220	22
Impuestos diferidos	67	7
Otros activos	22	22
Activos fuera de balance		
Créditos contingentes	1.705	1.023
Totales	109.129	21.684
	Monto MM\$	Razón %
Capital básico	20.963	19,21
Patrimonio efectivo	20.963	96,68
2010	Activos MM\$	Activos ponderados por riesgo MM\$
Activos de balance (neto de provisiones)		
Efectivo y depósito en bancos	38.602	-
Operaciones con liquidación en curso	2.285	264
Contratos de derivados financieros	396	287
Adeudado por bancos	17.925	3.585
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8.506	8.506
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	9.909	984
Intangibles	44	44
Activo Fijo	237	237
Impuestos corrientes	183	18
Impuestos diferidos	67	7
Otros activos	3	3
Activos fuera de balance		
Créditos contingentes	4.830	2.898
Totales	82.987	16.833
	Monto MM\$	Razón %
Capital básico	20.806	25
Patrimonio efectivo	20.806	124

THE BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ, LTD.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

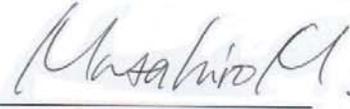
Nota 32 Hechos Posteriores

Los estados financieros fueron aprobados por el Comité de Gerentes el 28 de febrero de 2012.

Entre el 31 de diciembre y el 28 de febrero de 2012, no existen otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.



Juan Francisco Rojas
Gerente de Contabilidad y
Administración



Masahiro Masuda
Subgerente General



Takehiko Kimura
Gerente General