



BANCO PENTA Y FILIALES

Estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007
e informe de los auditores independientes

BANCO PENTA Y FILIALES

Estados financieros consolidados por los años
terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 e
informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Banco Penta

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

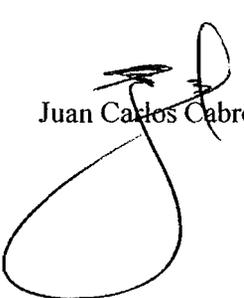
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos.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

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

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



Febrero 3, 2009



Juan Carlos Cabrol Bagnara

BANCO PENTA Y FILIALES

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

	Notas	2008 \$ (Millones)	2007 \$ (Millones)
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	4	6.018	10.066
Operaciones con liquidación en curso	4	29.839	55.776
Instrumentos para negociación	5	42.960	49.527
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		13.406	19.702
Contratos de derivados financieros	8	3.129	7.144
Adeudado por bancos		-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	7	523	491
Intangibles		1.595	2.215
Activo fijo		1.112	1.360
Impuestos corrientes		-	-
Impuestos diferidos	11	5.458	5.429
Otros activos	9	2.699	3.622
		<u>106.739</u>	<u>155.332</u>
TOTAL ACTIVOS			

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

	Notas	2008 \$ (Millones)	2007 \$ (Millones)
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Depósitos y otras obligaciones a la vista		5.825	6.815
Operaciones con liquidación en curso	4	27.360	51.973
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		6.650	29.724
Depósitos y otras captaciones a plazo		31.076	34.216
Contratos de derivados financieros	8	5.350	4.172
Obligaciones con bancos		3.201	-
Instrumentos de deuda emitidos		-	-
Otras obligaciones financieras		-	-
Impuestos corrientes	11	424	37
Impuestos diferidos	11	1.108	1.714
Provisiones	10	666	1.080
Otros pasivos	12	568	641
TOTAL PASIVOS		<u>82.228</u>	<u>130.372</u>
PATRIMONIO			
Atribuible a tenedores patrimoniales del Banco:		24.511	24.960
Capital	13	36.970	36.970
Reservas		-	-
Cuenta de valoración		-	-
Pérdidas retenidas:	13	(12.459)	(12.010)
Utilidades (pérdidas) retenidas de ejercicios anteriores	13	(12.010)	(11.457)
Pérdida del ejercicio	13	(449)	(553)
Menos: Provisión para dividendos mínimos		-	-
Interés minoritario		-	-
TOTAL PATRIMONIO		<u>24.511</u>	<u>24.960</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>106.739</u></u>	<u><u>155.332</u></u>

BANCO PENTA Y FILIALES

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

	Notas	2008 \$ (Millones)	2007 \$ (Millones)
Ingresos por intereses y reajustes		2.319	2.132
Gastos por intereses y reajustes		<u>(4.541)</u>	<u>(4.761)</u>
Ingreso neto por intereses y reajustes		<u>(2.222)</u>	<u>(2.629)</u>
Ingresos por comisiones	16	10.568	9.884
Gastos por comisiones	16	<u>(712)</u>	<u>(864)</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>9.856</u>	<u>9.020</u>
Utilidad neta de operaciones financieras	17	6.575	5.943
Utilidad (pérdida) de cambio neta	1e	<u>(1.479)</u>	<u>830</u>
Otros ingresos operacionales	18	<u>155</u>	<u>130</u>
Total ingresos operacionales		12.885	13.294
Provisiones por riesgo de crédito	10	<u>-</u>	<u>-</u>
INGRESO OPERACIONAL NETO		12.885	13.294
Remuneraciones y gastos del personal		(6.662)	(7.711)
Gastos de administración		(3.245)	(3.221)
Depreciaciones y amortizaciones		(2.349)	(2.351)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	19	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>(12.256)</u>	<u>(13.283)</u>
RESULTADO OPERACIONAL		<u>629</u>	<u>11</u>
Resultado por inversiones en sociedades	7	120	120
Corrección monetaria	1d	<u>(1.582)</u>	<u>(1.210)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(833)	(1.079)
Impuesto a la renta	11	<u>384</u>	<u>526</u>
PERDIDA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO ANTES DE RESULTADOS INTEGRALES		(449)	(553)
RESULTADOS INTEGRALES		<u>-</u>	<u>-</u>
PERDIDA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		<u>(449)</u>	<u>(553)</u>
Atribuible a:			
Tenedores patrimoniales del banco		(449)	(553)
Interés minoritario		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>(449)</u>	<u>(553)</u>
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco (expresada en pesos)			
Utilidad básica		-	-
Utilidad diluida		<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO PENTA Y FILIALES**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
(Cifras en millones de pesos - MM\$)**

	Notas	2008 \$ (Millones)	2007 \$ (Millones)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Pérdida del ejercicio		(449)	(553)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		2.349	2.351
Provisión ajuste a valor de mercado de inversiones		840	(37)
Utilidad por inversiones en sociedades		(120)	(120)
Corrección monetaria		1.582	1.210
Otros cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo		<u>(414)</u>	<u>150</u>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación		<u>3.788</u>	<u>3.001</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Disminución (aumento) neta en otras operaciones de crédito		6.296	(11.766)
Disminución neto de instrumentos para negociación		5.727	26.944
Compras de activos fijos		-	(174)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades		92	108
Inversión en sociedades		-	(35.780)
Aumento (disminución) neto de otros activos y pasivos		<u>3.723</u>	<u>2.725</u>
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de inversión		<u>15.838</u>	<u>(17.943)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Disminución de depósitos y captaciones		(3.140)	(12.622)
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo		(990)	37.670
Disminución de obligaciones por intermediación de documentos		(23.074)	(5.636)
Aumento (disminución) de préstamos de entidades financieras		3.201	(9.008)
Emisión de acciones de pago		<u>-</u>	<u>10.901</u>
Flujo neto (negativo) positivo por actividades de financiamiento		<u>(24.003)</u>	<u>21.305</u>
FLUJO NETO TOTAL (NEGATIVO) POSITIVO DEL EJERCICIO		(4.377)	6.363
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		<u>(995)</u>	<u>(371)</u>
VARIACION DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE DURANTE EL EJERCICIO		(5.372)	5.992
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		<u>13.869</u>	<u>7.877</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4	<u><u>8.497</u></u>	<u><u>13.869</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO PENTA Y FILIALES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007
 (En millones de pesos)

	Cuentas de valorización			Pérdidas retenidas			Total atribuible a tenedores patrimoniales MMS	Interés minoritario MMS	Total MMS	
	Capital MMS	Reservas MMS	Instrumentos de inversión disponibles para la venta MMS	Impuesto a la renta MMS	Pérdidas retenidas de ejercicios anteriores MMS	Pérdida del ejercicio MMS				Provisión para dividendos mínimos MMS
Patrimonio al 31 de diciembre de 2006	22.290	-	-	-	(6.151)	(3.645)	-	12.494	-	12.494
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 1° de enero de 2007	22.290	-	-	-	(6.151)	(3.645)	-	12.494	-	12.494
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	(3.645)	3.645	-	-	-	-
Aumento de capital (Nota 3)	9.338	-	-	-	-	-	-	9.338	-	9.338
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrección monetaria	2.321	-	-	-	(725)	-	-	1.596	-	1.596
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(508)	-	(508)	-	(508)
Patrimonio al 31 de diciembre de 2007	33.949	-	-	-	(10.521)	(508)	-	22.920	-	22.920
Saldos actualizados para efectos comparativos	36.970	-	-	-	(11.457)	(553)	-	24.960	-	24.960
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al 31 de diciembre de 2007	33.949	-	-	-	(10.521)	(508)	-	22.920	-	22.920
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	(508)	508	-	-	-	-
Saldo al 1° de enero de 2008	33.949	-	-	-	(11.029)	-	-	22.920	-	22.920
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrección monetaria	3.021	-	-	-	(981)	-	-	2.040	-	2.040
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(449)	-	(449)	-	(449)
Patrimonio al 31 de diciembre de 2008	36.970	-	-	-	(12.010)	(449)	-	24.511	-	24.511

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

BANCO PENTA Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En millones de pesos)

1. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

a. Información proporcionada - Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). Por disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la SBIF y en todo aquello que no sea tratado por ella ni se contraponga con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación que correspondan a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. Las cifras correspondientes al ejercicio 2007 se presentan actualizadas según la variación del Índice de Precios al Consumidor, en un 8,9%.

b. Filiales que se consolidan - Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados del Banco y filiales, que a continuación se detallan:

Nombre filial	Participación			
	Directa		Indirecta	
	2008	2007	2008	2007
	%	%	%	%
Penta Corredores de Bolsa S.A.	99,9999	99,9999	0,0001	0,0001
Penta Administradora General de Fondos S.A.	99,9998	99,9998	0,0002	0,0002

Los activos y los ingresos operacionales de las filiales, en su conjunto, representan un 43% (49% en 2007) y un 94% (92% en 2007), de los correspondientes saldos de activos e ingresos operacionales consolidados, respectivamente.

Los efectos significativos de los resultados no realizados originados por transacciones con las filiales han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, que se presenta en los estados de situación financiera y estados de resultados en las cuentas interés minoritario, el que no es significativo al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

c. Intereses y reajustes - Los activos y pasivos incluyen los intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio.

d. Corrección monetaria - El capital propio financiero, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentan actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC). La aplicación de este mecanismo de ajuste significó un cargo neto a resultados ascendente a MM\$1.582 (MM\$1.210 en 2007). Las cuentas de resultados no se presentan corregidas monetariamente.

e. Moneda extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco y filiales fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de cierre de \$641,00 por US\$1 al 31 de diciembre de 2008 (\$497,41 por US\$1 en 2007), el que no difiere significativamente del tipo de cambio aplicado por las filiales fiscalizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El saldo de MM\$1.479 correspondiente a la pérdida de cambio neta, que se muestra en el estado de resultados consolidados, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajutable por el tipo de cambio, y los resultados realizado por las operaciones de cambio del Banco y filiales (MM\$830 de utilidad en 2007).

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras” del Estado de Resultados. Los intereses y reajustes devengados son informados como “Ingresos por intereses y reajustes” del estado de resultados consolidados.

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

g. Contratos de derivados financieros - Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento y swaps de tasa de interés, son reconocidos inicialmente en el estado de situación financiera a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado y modelos de descuento de flujos de caja, según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros “Contratos de derivados financieros”.

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

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Banco como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco ha designado todos sus contratos de derivados vigentes, como instrumentos derivados para negociación.

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.

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

Ciertas transacciones con derivados que no clasifican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aún cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo. Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

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

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

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

h. Instrumentos de inversión - Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones al vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta. La categoría de Inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

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

Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas en cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo “Utilidad neta de operaciones financieras”.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco y sus filiales no tienen instrumentos clasificados como inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta.

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

j. Inversiones en sociedades - Las acciones en Bolsas de Valores, se encuentran registradas en el activo a su valor patrimonial proporcional (VPP).

Aquellas inversiones en acciones y otras cuentas en sociedades que representan una participación inferior a 10% se valorizan a su costo de adquisición corregido monetariamente.

k. Menor valor de inversión - El menor valor pagado sobre el valor patrimonial proporcional de la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, se amortiza en un plazo de 20 años.

l. Provisión por activos riesgosos - Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco no ha requerido constituir provisiones para cubrir activos riesgosos.

Las filiales han constituido provisiones en base a las normas específicas que les son aplicables.

m. Impuestos diferidos - Los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el balance tributario y el balance financiero, se registran sobre base devengada, de acuerdo con lo establecido en el Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus complementos (Nota 11).

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

o. Uso de estimaciones - La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe algunas estimaciones y supuestos que afectan los saldos informados de activos y pasivos, las revelaciones de contingencias respecto de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

p. Dividendos mínimos - Al 31 de diciembre de 2008, el Banco no ha reconocido provisión por dividendos mínimos por presentar pérdida acumulada.

q. Estados de flujos de efectivo - Para los propósitos del estado de flujos de efectivo se ha considerado como efectivo y efectivo equivalente el saldo de los rubros efectivo y disponible en bancos y la liquidación de operaciones en curso netas.

2. CAMBIOS CONTABLES

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”) en conjunto con otras superintendencias y otros organismos reguladores en Chile acordaron un plan de convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) con el propósito de internacionalizar los modelos de reporte financiero para compañías públicas en Chile. En el marco del plan estratégico, la SBIF, a través de su Circular N°3.410 del 9 de noviembre de 2007, complementada posteriormente por la Circular N°3.443 del 21 de agosto de 2008, dio a conocer el nuevo “Compendio de Normas Contables”, que contienen los nuevos estándares de contabilidad y reporte para la industria financiera que se aplicarán a contar del 1° de enero de 2009, considerando las normas de carácter transitorio establecidas en el Capítulo E de dicho compendio. Los principales impactos que se originan a partir de la aplicación de estos nuevos criterios contables, se describen a continuación:

a. Cambios contables efectuados durante el ejercicio 2008

La Circular N°3.443 de la SBIF, modificó las disposiciones transitorias contenidas en el Capítulo E del “Compendio de Normas Contables”, requiriendo para el 2008 la aplicación de los nuevos formatos de presentación de estados financieros, los cuales establecen los criterios generales de presentación y revelaciones aplicables a los estados financieros anuales y modificó la definición de efectivo y efectivo equivalente. Para efectos comparativos, los saldos al 31 de diciembre de 2007, han sido reagrupados y reclasificados, pero no ajustados, y por lo tanto, los estados financieros que se presentan para ese período difieren, en términos de su presentación, de aquellos reportados el año anterior.

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

b. Normas que aplicarán a partir del ejercicio 2009

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

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

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

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

3. HECHOS RELEVANTES

Banco Penta

Año 2008:

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de Abril de 2008, se eligió al actual directorio de Banco Penta el cual quedó integrado por los señores: - Titulares: Carlos Alberto Délano Abbott ; Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro; Alfredo Moreno Charme; Alejandro Hirmas Musalem; Hugo Bravo López; Alfredo Alcaíno de Esteve y Carlos Celis Morgan. - Suplentes: Fernando Cámara Lodigiani y Rodrigo Muñoz Fontaine.

Año 2007:

a. Aumento de capital - En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 25 de enero de 2007 cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 26 de enero de 2007 en la Notaría de don Patricio Raby Benavente, se acordó aumentar el capital social de la suma de MM\$21.832, dividido en 20.000.000 acciones a MM\$31.832, dividido en 40.000.000 acciones, mediante la emisión en uno o más actos de 20.000.000 de acciones de pago, al precio mínimo de \$500 por acción, a fin de enterar la suma de MM\$10.000 que corresponde al monto del aumento de capital acordado. Dicho aumento de capital fue aprobado por Resolución N°11 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de fecha 12 de febrero de 2007.

La totalidad de las 20.000.000 de acciones de pago del aumento de capital señalado, se encuentran suscritas a la fecha y pagadas solo la cantidad de 18.675.000 acciones de pago.

b. Número de Directores - En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 18 de abril de 2007, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 25 de abril de 2007 en la Notaría de don Patricio Raby Benavente, se acordó aumentar el número de directores de 5 a 7. Dicho aumento de número de directores fue aprobado por Resolución N°50 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de fecha 17 de mayo de 2007.

c. Cambios en la Administración - En Sesión Ordinaria de Directorio N°45, celebrada el 19 de diciembre de 2007, se designó como subgerente general de Banco Penta a don Daniel Subelman Alcalay.

d. Aumento de Capital Sociedad Matriz - Por escritura pública de fecha 29 de Diciembre de 2008, otorgada ante la Notario Público de Santiago doña Virginia Wielandt Covarrubias, suplente del titular don Patricio Raby Banavente, se acordó aumentar el capital social de Inversiones Banpenta Limitada – matriz de Banco Penta – de la suma de \$36.300.000.000.- a \$163.453.476.592.- del cual se encuentra pagado a la fecha la suma de \$ 113.011.111.830.- siendo el socio Empresas Penta S.A. el titular del 99,974% de los derechos sociales.

Penta Corredores de Bolsa S.A.

Año 2008:

En sesión de directorio N°39 extraordinaria celebrada con fecha 25 de septiembre de 2008, se dio cuenta de la renuncia al cargo de Director de Don Marco Comparini Fontecilla, ingresando en su reemplazo, Claudio Rojo Villanueva.

En sesión de Directorio N°40 extraordinaria celebrada con fecha 26 de septiembre de 2008, se dio cuenta de la renuncia al cargo de Director de Don Hernán Concha Vial, ingresando en su reemplazo, Jorge González Marambio.

En consecuencia, el Directorio de Penta Corredores de Bolsa S.A., al 31 de diciembre de 2008, está compuesto por las siguientes personas:

Claudia Villanueva
Jorge González Marambio
Luis Ignacio Castillo González

Año 2007:

No existen hechos relevantes a informar.

Penta Administradora General de Fondos S.A.

Año 2008:

No existen hechos relevantes a informar.

Año 2007:

No existen hechos relevantes a informar.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	601	448
Depósitos en el Banco Central de Chile	2.816	4.540
Depósitos en Bancos Nacionales	682	1.839
Depósitos en el exterior	1.919	3.239
	<hr/>	<hr/>
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	6.018	10.066
	<hr/>	<hr/>
Operaciones con liquidación en curso netas	2.479	3.803
Instrumentos financieros de alta liquidez	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>8.497</u>	<u>13.869</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 periodos mensuales.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Activos:		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	713	1.078
Fondos por recibir	29.126	54.698
	<hr/>	<hr/>
Subtotal activos	29.839	55.776
	<hr/>	<hr/>
Pasivos:		
Fondos por entregar	27.360	51.973
	<hr/>	<hr/>
Subtotal pasivos	27.360	51.973
	<hr/>	<hr/>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>2.479</u>	<u>3.803</u>

5. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACION

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y Banco Central de Chile		
Banco Central de Chile	9.741	11.867
Tesorería General de la República	1.234	2.583
Otros Organismos Fiscales	-	169
	<u>10.975</u>	<u>14.619</u>
Otros instrumentos financieros		
Pagarés de depósitos en bancos del país	19.141	20.384
Letras hipotecarias de bancos del país	9.205	7.865
Bonos de Bancos del país	551	3.442
Bonos de otras empresas del país	3.061	2.317
Otros instrumentos emitidos en el país	27	-
	<u>31.985</u>	<u>34.008</u>
Inversiones en cuotas de fondos mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	900
Fondos administrados por terceros	-	-
	<u>-</u>	<u>900</u>
Total	<u><u>42.960</u></u>	<u><u>49.527</u></u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras por un monto de MM\$179,7 y MM\$1.580, respectivamente. Bajo Otros Instrumentos Financieros se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de MM\$6.470,2 y MM\$24.560, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008, los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 16 días al cierre del ejercicio (5 días en 2007).

6. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

a. Créditos otorgados a personas relacionadas - Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existen créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o gestión de la empresa.

b. Otras operaciones con partes relacionadas - Durante los períodos 2008 y 2007, el Banco ha efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Descripción	Monto de la transacción		Efecto en resultados			
		2008 MM\$	2007 MM\$	Cargos		Abonos	
				2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$
Banmédica S.A.	Comisiones	6	12	-	-	5	10
Penta Estrategia e Inversiones	Asesorías	274	306	274	306	-	-
Penta Vida Cía. Seguros de Vida S.A.	Arriendos	170	167	170	167	-	-
	Servicios financieros	183	155	-	-	155	130
	Comisiones	53	-	-	-	45	-
Inmobiliaria Los Estancieros S.A.	Arriendos	129	129	129	129	-	-
Las Américas A.F.I. S.A.	Arriendos	56	56	56	56	-	-
Seguros CLC	Comisiones	30	11	-	-	25	9
Empresas Penta S.A.	Comisiones	171	61	-	-	143	51
	Asesorías	1.450	-	-	-	1.450	-
Penta Investment	Comisiones	1	-	-	-	1	-
Penta INF S.A.	Comisiones	14	-	-	-	12	-
	Asesorías	750	-	-	-	750	-

Estas transacciones fueron realizadas en las condiciones de mercado vigentes a la fecha en que se efectuaron.

7. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Participación en sociedades - En el estado de situación financiera se presentan inversiones en sociedades por MM\$523 (MM\$491 en 2007), según el siguiente detalle:

Sociedad	Participación del Banco		Patrimonio de la sociedad		Inversión			
	2008 %	2007 %	2008 MM\$	2007 MM\$	Valor de la inversión		Resultados devengados	
					2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$
Bolsa Electrónica de Chile	2,4390	2,5000	4.096	3.697	100	92	7	5
Bolsa de Comercio de Santiago	2,0833	2,0833	18.492	17.350	385	361	104	115
Subtotal					485	453	111	120
Acciones o derechos en otras Sociedades					38	38	9	-
Totales					523	491	120	120

Durante el ejercicio 2008, se recibieron dividendos de acciones en otras Sociedades por un monto de MM\$9 (M\$0 en 2007).

8. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

El Banco utiliza los siguientes instrumentos derivados para propósitos de negociación:

	Al 31 de diciembre de 2008				
	Monto nominal de los contratos con vencimiento final en			Valor razonable	
	Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 meses y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivados mantenidos para negociación					
Forwards de monedas	115.623	43.681	-	3.122	5.350
Swaps de tasas de interés	-	-	15.017	7	-
Swaps de moneda	-	-	-	-	-
Swaps de moneda y tasas	-	-	-	-	-
Total activos (pasivos) por derivados mantenidos para negociación				3.129	5.350

	Al 31 de diciembre de 2007				
	Monto nominal de los contratos con vencimiento final en			Valor razonable	
	Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 meses y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivados mantenidos para negociación					
Forwards de monedas	476.166	185.485	9.151	7.115	4.144
Swaps de tasas de interés	10.890	5.445	4.274	29	28
Swaps de moneda	-	-	-	-	-
Swaps de moneda y tasas	-	-	-	-	-
Total activos (pasivos) por derivados mantenidos para negociación				7.144	4.172

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el detalle del rubro otros activos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Gastos de organización y puesta en marcha	1.062	2.469
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	1.200	-
Gastos pagados por anticipado	97	82
Garantías de arriendo	15	15
Cuentas por cobrar clientes	132	898
Otros activos	193	158
	<u>2.699</u>	<u>3.622</u>
Totales	<u>2.699</u>	<u>3.622</u>

10. PROVISIONES

a. Provisiones por riesgo de crédito

El Banco y sus filiales no mantienen provisiones por riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

b. Otras provisiones

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las provisiones que se muestran en el pasivo corresponden a las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Provisiones:		
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	615	984
Otras	51	96
	<u>666</u>	<u>1.080</u>
Totales	<u>666</u>	<u>1.080</u>

11. IMPUESTO CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco no ha constituido la provisión de impuesto a la renta de primera categoría, por presentar pérdidas tributarias ascendentes aproximadamente a MM\$22.447 y MM\$23.589, respectivamente. Las filiales han constituido la provisión de impuesto a la renta de primera categoría, la cual se determinó en base de las disposiciones tributarias vigentes por MM\$1.280 y MM\$464, las cuales se presentan en los rubros impuestos corrientes (pasivo); neteada de pagos provisionales mensuales y otros, respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle

En el rubro de impuestos corrientes (activo) se presentan otros créditos, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	MM\$	MM\$
Impuesto a la renta de primera categoría	(1.280)	(464)
Menos:		
Pago provisionales mensuales	397	373
Pago provisional por utilidad absorbida	412	-
Crédito por gasto de capacitación	31	52
Crédito por adquisición de activo fijo	1	-
Otros	15	2
	<u> </u>	<u> </u>
Total impuesto corriente (pasivo)	<u>(424)</u>	<u>(37)</u>

b. Resultado por impuesto

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	MM\$	MM\$
Gasto por impuesto a la renta		
Provisión impuestos a la renta de primera categoría	(1.280)	(464)
Impuesto diferido		
Efecto de impuestos diferidos del ejercicio	<u>939</u>	<u>976</u>
Subtotal	(341)	512
Pago provisional por utilidad absorbida	713	-
Ajuste gasto tributario ejercicios anteriores	<u>12</u>	<u>14</u>
Total	<u>384</u>	<u>526</u>

c. Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el detalle de los saldos por impuestos diferidos se componen como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2008			Al 31 de diciembre de 2007		
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$
Inversiones financieras	35	-	35	(1)	-	(1)
Utilidad diferida operaciones forwards	1.075	-	1.075	1.243	-	1.243
Provisión de vacaciones	53	-	53	49	-	49
Utilidad no realizada en venta de activos fijos	16	-	16	24	-	24
Pérdidas tributarias	3.816	-	3.816	4.010	-	4.010
Provisiones varias	53	-	53	105	-	105
Diferencia de cambio	-	-	-	(1)	-	(1)
Pérdida diferida operaciones forwards	410	1.108	(698)	-	1.714	(1.714)
Total activo (pasivo) neto	5.458	1.108	4.350	5.429	1.714	3.715

d. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

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

	2008		2007	
	Tasa de impuesto %	Monto MM\$	Tasa de impuesto %	Monto MM\$
Pérdidas antes de impuesto	17	142	17	183
Pago provisional por utilidad absorbida	(15)	(121)	-	-
Diferencias permanentes	(18)	(153)	(6)	(61)
Inversión en empresa relacionada	2	16	1	15
Reajuste pérdida tributaria de arrastre	35	292	18	199
Dividendos recibidos de las filiales	25	208	18	190
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	46,1%	384	48,7%	526

12. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el detalle del rubro otros activos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Impuesto de retención por pagar	128	308
Retenciones del personal	108	35
Facturas por recibir	217	213
Proveedores	110	78
Otros pasivos	5	7
	<hr/>	<hr/>
Totales	568	641
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

13. CAPITAL BASICO Y PATRIMONIO EFECTIVO

a. Movimientos de patrimonio

A continuación se resume el movimiento de las cuentas patrimoniales registrado durante cada ejercicio:

- i. El patrimonio de la Sociedad, incluida la revalorización del capital propio de conformidad con lo establecido en el Artículo N°10 de la Ley 18.046, alcanza al 31 de diciembre de 2008 a MM\$24.511 (MM\$24.960 en 2007), dividido en 38.675.000 acciones suscritas y pagadas sin valor nominal.
- ii. En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de enero de 2007, cuya acta se redujo a escritura pública con fecha 26 de enero de 2007 en la Notaria de don Patricio Raby Benavente, se aumentó el capital social de la suma de MM\$ 21.832 dividido en 20.000.000 de acciones a \$ 31.832 dividido en 40.000.000 de acciones, mediante la emisión en uno o más actos de 20.000.000 de acciones de pago, al precio mínimo de \$ 500 por acción, a fin de enterar la suma de MM\$ 10.000 que corresponde al monto del aumento de capital acordado. Dicho aumento de capital fue aprobado por Resolución N° 11 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de fecha 12 de Febrero de 2007;

De dicho aumento de capital a la fecha se encuentra debidamente suscritas y pagadas la cantidad de 18.675.000 acciones de pago. De consiguiente del total de acciones en que se divide el capital social (40.000.000 de acciones), a la fecha se encuentran suscritas y pagadas la cantidad de 38.675.000 acciones.

b. Capital básico y patrimonio efectivo

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 Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: a) se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y b) se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobrepagos pagados y a inversiones en sociedades que no participan en la consolidación.

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

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo por 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”).

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio Efectivo al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

	Activos consolidados		Activos ponderados por riesgo	
	2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$
Activos de estados de situación financiera (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	6.018	10.066	-	-
Operaciones con liquidación en curso	29.839	55.776	27.809	53.401
Instrumentos para negociación	42.960	49.527	8.987	11.054
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	13.406	19.702	13.406	19.703
Contratos de derivados financieros	4.303	13.196	2.486	7.060
Adeudado por bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	523	491	523	492
Intangibles	1.595	2.215	1.228	1.828
Activo fijo	1.112	1.360	1.112	1.359
Impuestos corrientes	-	-	-	-
Impuestos diferidos	5.458	5.429	546	542
Otros activos	2.699	3.622	2.699	3.622
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	-	-	-	-
Total activos ponderados por riesgo	107.913	161.384	58.796	99.060
	Montos		Razón	
	2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$
Capital básico	24.511	24.960	22,71%	15,47%
Patrimonio efectivo	24.146	24.572	41,07%	24,81%

(*) La razón por capital básico y patrimonio efectivo presentados al 31 de diciembre de 2007 fue 15,81% y 25,36%, respectivamente, las cuales difieren de la razón presentada en el presente cuadro, debido a las reclasificaciones realizadas al estado de situación del año 2007 según señala en Nota 2 a los estados financieros.

	2007 (*)	
	Monto MM\$	Razón MM\$
Capital básico para efectos comparativos	25.513	15,81%
Activos totales	161.385	-
Patrimonio efectivo para efectos comparativos	25.124	25,36%
Activos ponderados por riesgo	99.054	-

14. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS

El desglose de los vencimientos de los principales activos y pasivos financieros es el siguiente:

2008

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
Activo					
Instrumentos para negociación	42.960	-	-	-	42.960
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	13.406	-	-	-	13.406
Contratos de derivados financieros	3.122	-	7	-	3.129
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-
Total activos	59.488	-	7	-	59.495
Pasivo					
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	6.650	-	-	-	6.650
Depósitos y captaciones a plazo	31.076	-	-	-	31.076
Contratos de derivados financieros	5.350	-	-	-	5.350
Obligaciones con bancos	3.201	-	-	-	3.201
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-	-	-
Total pasivos	46.277	-	-	-	46.277

2007

	Hasta un año MM\$	Más de un año hasta tres años MM\$	Más de tres años hasta seis años MM\$	Más de seis años MM\$	Total MM\$
Activo					
Instrumentos para negociación	49.527	-	-	-	49.527
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	19.702	-	-	-	19.702
Contratos de derivados financieros	7.027	117	-	-	7.144
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-
Total activos	76.256	117	-	-	76.373
Pasivo					
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	29.724	-	-	-	29.724
Depósitos y captaciones a plazo	34.216	-	-	-	34.216
Contratos de derivados financieros	4.172	-	-	-	4.172
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-	-	-
Total pasivos	68.112	-	-	-	68.112

15. SALDOS DE MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADA

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

	Pagaderos en:				Total	
	Moneda extranjera		Moneda Chilena		2008	2007
	2008 MUS\$	2007 MUS\$	2008 MUS\$	2007 MUS\$	2008 MUS\$	2007 MUS\$
ACTIVOS						
Efectivo y depósitos en bancos	4.474	8.032	-	-	4.474	8.032
Instrumentos para negociación	412	-	-	-	412	-
Contratos de derivados financieros	1.099	2.114	84.738	382.534	85.837	384.648
Otros activos	131	4.642	-	-	131	4.642
Total activos	6.116	14.788	84.738	382.534	90.854	397.322
PASIVOS						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(2.682)	-	-	-	(2.682)	-
Operaciones con liquidación en curso	(2.228)	-	-	-	(2.228)	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(1.162)	-	-	-	(1.162)	-
Depósitos y otras obligaciones a plazo	(3.726)	(19.873)	-	-	(3.726)	(19.873)
Contratos de derivados financieros	-	(1.872)	(81.357)	(374.514)	(81.357)	(376.386)
Otros pasivos	-	(955)	-	-	-	(955)
Total pasivos	(9.799)	(22.700)	(81.357)	(374.514)	(91.155)	(397.214)

16. COMISIONES

El monto de los ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el estado de resultados corresponde a los siguientes conceptos:

	Ingresos		Gastos	
	2008 MM\$	2007 MM\$	2008 MM\$	2007 MM\$
Comisiones percibidas o pagadas por:				
Intermediación de valores	2.507	2.321	-	-
Administración de carteras	43	20	-	-
Custodia de valores	-	-	82	102
Administración de fondos mutuos	4.465	5.955	-	-
Asesorías financieras	2.374	396	-	-
Comisión compra/venta valores extranjeros	1.151	1.186	-	-
Comisiones por corretajes	-	-	569	710
Comisiones bancarias	-	-	61	52
Otras comisiones	28	6	-	-
Total	10.568	9.884	712	864

17. UTILIDAD NETA DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el detalle de los resultados por operaciones financieras:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	MM\$	MM\$
Utilidad neta sobre inversiones financiera:		
Instrumentos financieros para negociación	3.989	5.482
Derivados de negociación	2.586	461
Total	<u>6.575</u>	<u>5.943</u>

18. OTROS INGRESOS DE OPERACION

El monto de los otros ingresos de operación que se muestra en el estado de resultados, corresponde a los siguientes conceptos:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	MM\$	MM\$
Otros servicios financieros	<u>155</u>	<u>130</u>
Total	<u>155</u>	<u>130</u>

19. OTROS GASTOS DE OPERACION

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Banco y filiales no registran otros gastos de operación.

20. GASTOS Y REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios 2008 y 2007 el Banco y filiales no han pagado y/o provisionado con cargo a resultados, remuneraciones por concepto de Dietas, Honorarios y Participaciones al Directorio.

21. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y RESPONSABILIDADES

a. Compromisos y responsabilidades contabilizados en cuentas de orden - El Banco y sus filiales mantienen registrados en cuentas de orden, compromisos o responsabilidades propias del giro por los siguientes conceptos:

	Al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	MM\$	MM\$
Responsabilidades		
Instrumentos en custodia	189.047	281.521
Recursos de terceros gestionados por el banco	21.376	-
Total	<u>210.423</u>	<u>281.521</u>

b. Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de terceros - Las acciones adquiridas por la filial Penta Corredores de Bolsa S.A., de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores y de la Bolsa Electrónica, Bolsa de Valores, se encuentran prendadas a favor de las mismas.

c. Garantías por operaciones - Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos N°30 y siguientes de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, Penta Corredores de Bolsa S.A. constituyó garantía por UF20.000.

En conformidad al Artículo 3° del Reglamento de Operaciones de la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, se constituyó garantía por US\$4.000.000 con póliza de seguro de Fidelidad Funcionaria para Corredores de Bolsa.

Se ha nombrado como representante de los acreedores, a la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores.

La Sociedad ha entregado en garantía US\$100.000 a Pershing LLC, con el fin de caucionar las obligaciones contraídas en contrato de fecha 10 de mayo de 2004, en donde este último presta los servicios de Agente para la realización de Intermediación de Valores en el extranjero. Dicho monto se encuentra clasificado en el rubro "Otros activos".

d. Títulos en garantía

	Al 31 de diciembre de	
	2008	2007
	MMS	MMS
Acciones entregadas para garantizar operaciones simultáneas en:		
Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile	13.286	18.480
Títulos de Renta Fija para garantizar el sistema SCL		
Bolsa de Comercio de Santiago	491	487

e. Al 31 de diciembre de 2008, Penta Corredores de Bolsa S.A. mantiene en garantía MM\$388 en la Bolsa de Comercio por obligaciones de terceros (MM\$862 a diciembre 2007).

f. La filial Penta Administradora General de Fondos S.A. ha suscrito veintidós pólizas de seguros con Penta Security Compañía de Seguros Generales S.A., con vencimiento el 10 enero de 2009 para los siguientes fondos administrados:

Nombre	RUN	Garantía UF
Fondo Mutuo Penta Acciones	8307-0	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección	8321-6	UF 13.000
Fondo Mutuo Penta Internacional II	8310-0	UF 38.000
Fondo Mutuo Penta Money Market	8311-9	UF 13.000
Fondo Mutuo Penta Renta I	8312-7	UF 12.000
Fondo Mutuo Penta Renta II	8313-5	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Renta III	8308-9	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Renta Dólar	8493-K	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Evolución	8350-K	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta KPM I	8343-7	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Internacional	8351-8	UF 53.000
Fondo Mutuo Penta Renta Internacional	8409-3	UF 10.000
Fondo mutuo Penta Acciones Internacionales	8423-9	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección ASIA	8424-7	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección USA	8425-5	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección EMEA	8485-9	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Europa	8487-5	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Latinoamérica	8486-7	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Japón	8564-2	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Mercados Emergentes	8568-5	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Money Market Dólar	8572-3	UF 10.000
Fondo Mutuo Penta Selección Macro Tendencias	8569-3	UF 10.000

El representante de los beneficiarios de cada Fondo es Banco Penta.

22. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° de enero y el 3 de febrero de 2009, fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que los afecten significativamente.

* * * * *

MARCO COMPARINI F.
Gerente General

ABELARDO ECHEVERRIA R.
Gerente de Contabilidad