

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2012 y 2011 e informe
de los auditores independientes

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas
BCI Corredor de Bolsa S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BCI Corredor de Bolsa S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las 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 representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

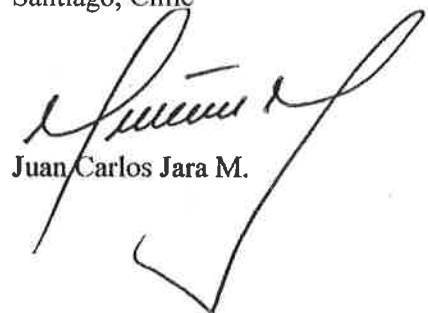
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Corredor de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros Asuntos

Los estados financieros de BCI Corredor de Bolsa S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 23 de febrero de 2012.



Febrero 7, 2013
Santiago, Chile



Juan Carlos Jara M.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estados financieros por los años terminados
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
e informe de los auditores independientes

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos Chilenos
M\$ - Miles de Pesos Chilenos
UF – Unidades de Fomento
US\$ - Dólar estadounidense

INDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados contables

1. Información general
2. Bases de preparación
3. Resumen de principales criterios contables y nuevos pronunciamientos contables
4. Administración del riesgo
5. Uso de estimaciones y juicios contables críticos
6. Reajuste y diferencia de cambio
7. Efectivo y efectivo equivalente
8. Instrumentos financieros por categorías
9. Instrumentos financieros valores razonables – cartera propia
10. Instrumentos financieros a costo amortizado – cartera propia
11. Instrumentos financieros a costo amortizado – operaciones de financiamiento
12. Contratos de derivados financieros
13. Deudores por intermediación
14. Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia
15. Saldos y transacciones con entidades relacionadas
16. Inversiones en sociedades
17. Intangibles
18. Propiedades, planta y equipo
19. Pasivos financieros a valor razonable
20. Obligaciones por financiamiento
21. Obligaciones con bancos e instituciones financieras
22. Acreedores por intermediación
23. Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
24. Provisiones
25. Impuesto a la renta e impuesto diferido
26. Resultados por líneas de negocios
27. Contingencias y compromisos
28. Patrimonio
29. Sanciones
30. Hechos relevantes
31. Hechos posteriores

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estados de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(En miles de pesos – M\$)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
		M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	7	23.939.045	12.211.992
Instrumentos financieros		353.623.057	288.140.447
A valor razonable – Cartera propia disponible		16.670.294	72.795.979
Renta variable (IRV)	9	1.922.107	1.737.693
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	9	14.748.187	71.058.286
A valor razonable – Cartera propia comprometida		45.043.568	168.648.331
Renta variable	9	6.148.638	625.385
Renta fija e Intermediación Financiera	9	238.894.930	168.022.946
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados	12	4.834.764	1.985.623
A costo amortizado – Cartera propia disponible	10	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	10	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	11	87.074.431	44.710.514
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	83.811.901	44.709.251
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF (+)	11	3.219.716	-
Otras	11	42.814	1.263
Deudores por intermediación	13	62.888.738	50.219.114
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	789.434	2.445.838
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		18.163	17.562
Otras cuentas por cobrar		74.754	26.131
Impuestos por cobrar	25	679.216	1.519.491
Impuestos diferidos		-	-
Inversiones en sociedades	16	2.153.820	2.153.820
Intangibles	17	501.244	125.023
Propiedades, planta y equipo	18	676.151	749.952
Otros activos		32.268	52.643
Total Activos		445.375.890	357.662.013

Las Notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En miles de pesos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
		M\$	M\$
PASIVOS			
Pasivos financieros		231.853.978	163.642.514
A valor razonable	19	389.355	1.605.441
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	19	3.115.314	1.657.651
Obligaciones por financiamiento		223.906.092	160.092.149
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (+)	20	223.904.662	160.089.187
Otras	20	1.430	2.962
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	4.443.217	287.273
Acreedores por intermediación	22	61.546.927	50.025.989
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	1.272.671	3.141.711
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	77.328.181	81.129.201
Otras cuentas por pagar		7.487.599	1.149.970
Provisiones	24	1.016.228	858.860
Impuestos por pagar	25	578.405	105.979
Impuestos diferidos	25	432.043	397.566
Otros pasivos			
Total Pasivos		381.516.032	300.451.790
PATRIMONIO		M\$	M\$
Capital	28	4.993.595	4.993.595
Reservas	28	1.264.660	1.314.470
Resultados acumulados	28	50.902.158	48.899.800
Resultado del ejercicio	28	6.699.445	2.002.358
Dividendos Provisorios o participaciones		-	-
Total Patrimonio		63.859.858	57.210.223
Total Pasivos y Patrimonio		445.375.890	357.662.013

Las Notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estados de resultados integrales
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (En miles de pesos - M\$)

	Del 01/01/2012 Al 31/12/2012 M\$	Del 01/01/2011 Al 31/12/2011 M\$
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES		
Resultado por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles	2.886.506	4.033.004
Comisiones por operaciones extra bursátiles	50.528	81.874
Gastos por comisiones y servicios	(203.619)	(445.175)
Otras comisiones	-	-
Total resultado por intermediación	2.733.415	3.669.703
Ingresos por servicios	-	-
Ingresos por administración de cartera	743.497	359.841
Ingresos por custodia de valores	-	-
Ingresos por asesorías financieras	164.395	202.888
Otros ingresos por servicios	5.354	7.206
Total ingresos por servicios	913.246	569.935
Resultado por instrumentos financieros	-	-
A valor razonable	14.610.991	14.865.837
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	2.123.754	1.378.063
A costo amortizado	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	4.693.427	4.433.940
Total resultado por instrumentos financieros	21.428.172	20.677.840
Resultado por operaciones de financiamiento	-	-
Gastos por financiamiento	(7.647.370)	(10.097.878)
Otros gastos financieros	(4.529.714)	(4.303.675)
Total resultado por operaciones de financiamiento	(12.177.084)	(14.401.553)
Gastos de administración y comercialización	-	-
Remuneraciones y gastos de personal	(4.717.499)	(4.097.295)
Gastos de comercialización	(2.577.727)	(1.965.971)
Otros gastos de administración	(215.172)	(140.946)
Total gastos de administración y comercialización	(7.510.398)	(6.204.212)
Otros resultados	-	-
Reajuste y diferencia de cambio	1.409.509	(2.287.370)
Resultado de inversiones en sociedades	104.972	90.496
Otros ingresos (gastos)	242.716	(442.309)
Total otros resultados	1.757.197	(2.639.183)
Resultado antes de impuesto a la renta	7.144.548	1.672.530
Impuesto a la renta	(445.103)	329.828
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	6.699.445	2.002.358
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Revalorización de propiedades, planta y equipo		
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		2.552
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	(49.810)	
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	(49.810)	2.552
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	6.649.635	2.004.910

Las notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto
por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(En miles de pesos - M\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas		Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	4.993.595	1.380.635	(66.165)	50.902.158	-	57.210.223
Resultados integrales del ejercicio	-	-	(49.810)	-	-	(49.810)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	6.699.445	6.699.445
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	4.993.595	1.380.635	(115.975)	50.902.158	6.699.445	63.859.858

Estado de cambio en el patrimonio neto por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas		Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	4.993.595	1.378.083	(66.165)	48.899.800	-	55.205.313
Resultados integrales del ejercicio	-	2.552	-	-	-	2.552
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	2.002.358	2.002.358
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	4.993.595	1.380.635	(66.165)	48.899.800	2.002.358	57.210.223

Las notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(En miles de pesos – M\$)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	Al 31 de diciembre	
	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación	10.383.280	2.659.680
Comisiones recaudadas	2.777.056	3.860.404
Ingresos (egresos) neto por cuenta de clientes	(997.029)	29.016
Ingresos (egresos) neto por instrumentos financieros a valor razonable	54.633.253	(26.776.875)
Ingresos (egresos) neto por instrumentos financieros derivados	732.276	2.188.285
Ingresos (egresos) neto por instrumentos financieros costo amortizado	(37.670.489)	35.879.848
Ingresos (egresos) neto por asesoría financieras, administración de cartera y custodia	1.037.200	780.090
Gastos de administración y comercialización pagados	(6.451.537)	(7.674.994)
Impuestos pagados	(8.369)	(1.322.418)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de operaciones	(3.669.081)	(4.303.676)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	1.879.204	1.741.786
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	4.161.353	281.865
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	(2.282.149)	1.459.921
Aumento de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingreso o egresos netos de actividades de financiamiento	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión	(412.619)	(38.024)
Ingreso por propiedades plantas y equipos	-	-
Ingreso por venta de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	104.972	90.496
Incorporación de propiedades plantas y equipos	(517.591)	(125.722)
Inversiones en sociedades	-	-
Otros Ingresos, (egresos) netos de inversión	-	(2.798)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	11.849.865	4.363.442
EFFECTO DE LA VARIACION POR TIPO CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO	(122.812)	114.816
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	11.727.053	4.478.258
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	12.211.992	7.733.734
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	23.939.045	12.211.992

Las Notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos Estados Financieros.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos – M\$)

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

BCI Corredor de Bolsa S.A., filial de Banco BCI, se constituyó en Santiago con fecha 24 de julio de 1987 como Sociedad anónima, con el nombre de BCI Corredor de Bolsa S.A., Rut: 96.519.800-8. La Sociedad pertenece al Grupo BCI y su domicilio legal se encuentra en calle Magdalena N° 140 Piso 14, en Santiago.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), con el número 114.

El objeto social de BCI Corredor de Bolsa S.A. es la intermediación y corretaje de valores, y en general todas aquellas actividades permitidas por la ley en su calidad de corredor de bolsa.

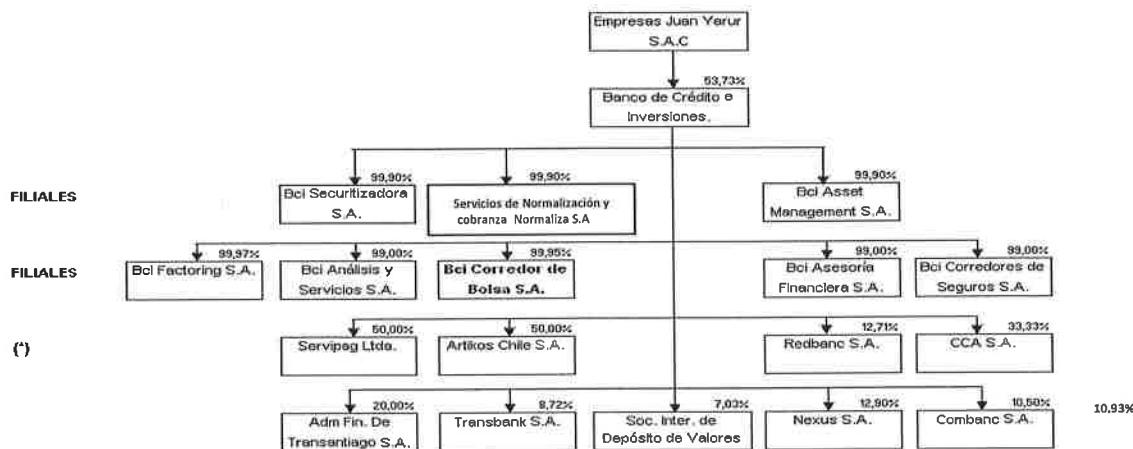
Accionistas de la Sociedad:

Banco Crédito e Inversiones 99,95% (porcentaje de participación)

BCI Asesoría Financiera 0,05% (porcentaje de participación)

El grupo controlador de BCI Corredor de Bolsa S.A., se presenta en el siguiente organigrama:

(*) SOCIEDADES DE APOYO AL GIRO



Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados por el Directorio en sesión del 7 de febrero de 2013.

Nuestros estados financieros del año 2012 fueron Auditados por Deloitte Auditores y Consultores Limitada, que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las principales líneas de negocios y servicios prestados por BCI Corredor de Bolsa S.A.; corresponden a Intermediación de renta fija y variable y la inversión en instrumentos financieros de oferta pública para la cartera propia.

Descripción de los principales negocios y servicios que realiza, por cuenta propia y de terceros:

BCI Corredor de Bolsa S.A. participa de los principales negocios de corredoras de bolsa, atendiendo a nuestros clientes, a través de los distintos canales de Banco BCI. Dentro de los principales productos o servicios que se realizan por cuenta de terceros o cuenta propia se encuentran:

a. Operaciones por cuenta de terceros - Productos o servicios, entregados a clientes de BCI Corredor de Bolsa S.A.

Intermediación de renta variable: Corresponde al negocio principal y más tradicional de la corredora, compra y venta de acciones en el mercado nacional de los cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Intermediación de renta fija: Corresponde al negocio de compra y venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, de los cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Comisionista en la compra y venta de valores en el extranjero: Estas operaciones corresponden al negocio de comisionista en mercados internacionales, según la Circular N° 1046 de la SVS. Se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Compra venta de monedas: Corresponde al negocio de intermediación de monedas, en especial dólar y euro, para los distintos segmentos analizados anteriormente. Se obtienen ingresos por margen aplicado a cada transacción.

Contratos forward de compra y venta de monedas y tasas: Corresponde a negocio de inversión o cobertura a plazo mediante contratos de forwards de distintas monedas, tasas y/o índices (UF). Negocios que implican el entero de garantías por parte de los clientes. Se obtienen ingresos mediante margen generado por cada transacción.

Ventas con compromiso de retrocompra: Corresponde a negocio que permite manejo de liquidez de los clientes, mediante operaciones de “pactos”.

Simultáneas: corresponde a producto regulado por las Bolsas de Valores, consistentes en operación spot unida a operación a plazo que implica un diferencial de precio. Producto que implica el entero de garantía por parte de los clientes directamente en la respectiva Bolsa de Valores. Se obtienen ingresos mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación spot.

Custodia de Valores: Corresponde al servicio de custodio que BCI Corredor de Bolsa S.A. presta: resguardo de los valores de nuestros clientes, mantener sus derechos y obligaciones como percibir dividendos, información de Juntas de Accionistas, ejercicio de opciones, derechos preferentes de suscripción de valores y otros hechos esenciales.

Administración de Cartera: Corresponde al negocio de administración de cartera de terceros, que BCI Corredor de Bolsa S.A. entrega a un número muy reducido de clientes. Regulado por la Circular N° 1862 de la SVS. Se obtienen ingresos por comisiones cobradas a los clientes.

Derivados: Corresponde a otra forma de referirse a “contratos forward de compra y venta de monedas y tasas”, ya descrito.

Préstamo de Acciones: Corresponde a producto regulado por las Bolsa de Valores, parte esencial para el producto de “Venta Corta”. Implica entero de garantía por parte del cliente que solicita el arriendo. Se obtienen ingresos por diferencial entre “prima” y “premio” del producto.

Asesorías Financieras: Corresponde a asesorías entregadas a clientes, con motivo de transacciones especiales. Se podrá incluir dentro de este producto posibles apertura a bolsa, aumentos de capital, colocaciones de bloques secundarios así como operaciones de M&A.

b. Cuenta propia - Productos o servicios realizados por BCI Corredor de Bolsa S.A. para sus libros propietarios.

Compra y venta de renta variable: Corresponde a la compra venta de acciones nacionales, con motivos de inversión y plusvalía. Se obtienen ingresos por ganancia de capital con motivo de la inversión.

Compra y venta de renta fija: Corresponde a la compra venta de instrumentos de renta fija o intermediación financiera, con motivos de inversión, plusvalía y/o devengo. Se obtienen ingresos por devengo o ganancia de capital con motivo de la inversión.

Inversión en valores extranjeros: Corresponde a la compra venta de acciones internacionales, con motivos de inversión y plusvalía. Se obtienen ingresos por ganancia de capital con motivo de la inversión.

Compras con compromiso de retroventa: Corresponde al negocio de financiar parte de las carteras propias de renta fija, mediante inversiones de clientes vía “pactos”.

Contratos forwards de monedas y tasas: Corresponde a negocio de posiciones en forward de monedas y/o tasas para la cartera propietaria. Permite ser intermediario de posiciones solicitadas por clientes, así como tomar posiciones direccionales en este tipo de instrumentos.

Compra y venta de monedas: Corresponde a negocio de posiciones en monedas, en general dólar y euros. Permite así también, el negocio de intermediación de monedas, así como tomar posiciones direccionales con objetivo de generar ganancias de capital.

Simultáneas: Corresponde en general al negocio de financiamiento de simultáneas, tanto para clientes de BCI Corredor de Bolsa S.A., así como financiamiento de otros corredores contraparte. Se obtienen ingresos por margen entre la tasa de financiamiento respecto de costo de fondos de BCI Corredor de Bolsa S.A..

Número de clientes por producto al 31 de diciembre 2012:

Negocio/ servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Cientes Acciones	11.464	38
Cientes Simultáneas	1.295	33
Cientes Forward	244	17
Cientes Spot	184.942	40
Cientes Renta Fija	239	37
Cientes Negocios Internacionales	219	2

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

a. Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 se presentan en forma comparativa con el periodo 2011, y han sido preparados con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), considerando lo establecido en la Circular N° 1992 del 24 de noviembre de 2010, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administración ha utilizado las normas e interpretaciones vigentes y aplicables a esa fecha.

b. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los presentes estados financieros correspondientes a los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, en los Estado de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio neto y en el Estado de Flujo de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

En Nota 3 a los estados financieros se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los mismos.

c. Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre 2012 y 2011; los resultados integrales al 31 de diciembre 2012; cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y de flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre 2012 y 2011.

d. Moneda funcional o de presentación

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de Norma Internacional de Contabilidad “NIC 21”, ha definido como su moneda funcional el Peso Chileno (\$), la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de sus servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer sus servicios. Por consiguiente dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el Peso Chileno.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomentos (UF), han sido convertidos a Pesos Chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes.

Al 31 de diciembre de 2012

	\$
Unidad de fomento	22.840,75
Dólar observado	478,60
Euro	632,90

e. Hipótesis de negocio en marcha

La Administración de BCI Corredor de Bolsa S.A., estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

f. Reclasificaciones significativas

No existen reclasificaciones significativas que afecten los estados financieros antes presentados.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES Y NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

1.1 Principales Criterios Contables

a. Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, menos los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como Obligaciones con bancos e instituciones financieras, además, se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

b. Activos financieros

b.1 Clasificación de activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en activos financieros a costo amortizado o activos financieros a valor razonable, sobre la base de:

- El modelo de negocios con el cual administra esos activos
- Las características contractuales de los flujos de caja de los instrumentos

b.1.1 Activos financieros a costo amortizado

La Sociedad clasifica y valoriza un activo financiero a costo amortizado cuando las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo está cubierto por un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo a los efectos de cobrar los flujos de caja contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja en fechas determinadas, los cuales son, exclusivamente, pagos de capital más intereses sobre el saldo del capital pendiente.

Entre otras, en esta categoría la Sociedad clasifica los deudores por intermediación, las operaciones de Compra con retroventa y las Operaciones simultáneas, las cuales devengan un interés según la tasa pactada en la operación.

b.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros que no califican en la categoría de costo amortizado, son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

En esta categoría, la Sociedad presenta su cartera propia de inversiones en instrumentos de renta fija y variable, incluyendo inversiones en acciones mantenidas para su negociación.

b.3 Valorización de activos financieros

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

b.3.1 Reconocimiento inicial

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, en el caso de instrumentos clasificados a costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión del instrumento financiero en cuestión. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan directamente a resultados.

b.3.2 Valorización posterior

Los activos financieros son valorizados posteriormente a su reconocimiento inicial a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

La Sociedad aplica los requerimientos para deterioro a aquellos activos financieros valorizados a costo amortizado. De esta forma, BCI Corredor de Bolsa S.A. evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

b.3.3. Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo han expirado o se han transferido. Se entiende que la Sociedad ha transferido un activo financiero cuando ha logrado traspasar sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

c. Deudores por intermediación

Los Deudores por intermediación se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado. Dado que estas operaciones son de muy corto plazo no existen diferencias significativas entre costo y valor de mercado.

La Sociedad registra una provisión por incobrabilidad de estos saldos por cobrar, en base a un análisis individual de cada cliente. El valor de esta provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

d. Inversiones en sociedades

Inversiones en acciones que no forman parte de la cartera de negociación.

La Sociedad optó por valorizar las acciones que posee en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la bolsa Electrónica de Chile a su valor justo, reflejando los cambios en el valor justo en "Otros resultados integrales". Estas acciones se valorizan según su último precio de transacción bursátil.

Tal como lo establece la normativa internacional, existen limitadas circunstancias dónde el costo puede ser considerado una aproximación razonable al valor justo. La Sociedad considera que este es el caso de las acciones que posee en la Bolsa de Valparaíso y en la Cámara de Compensación de la Bolsa de Comercio, dada la inexistencia de transacciones para establecer su valor justo. Consecuentemente, estas inversiones han sido valorizadas a su costo histórico.

e. Propiedades, planta y equipo

En este rubro la Sociedad presenta equipo y mobiliario de oficina y remodelaciones efectuadas en las oficinas. Al cierre de cada ejercicio, están expuestos a su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o valores revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

Equipos de oficina	3 años
Instalaciones	10 años
Mobiliario de oficina	10 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su valor recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su valor recuperable.

Los resultados por la venta de bienes clasificados como propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

f. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda funcional de la Sociedad, la cual es definida como la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. La moneda funcional y de presentación de BCI Corredor de Bolsa S.A. es el Peso Chileno.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las diferencias de conversión sobre activos y pasivos financieros medidos a valor justo con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor justo. Las diferencias de conversión sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado, se incluyen en el ítem Reajuste y diferencias de cambio, en Estados de resultados integrales.

g. Deterioro de activos

Los activos sujetos a amortización, intangibles y propiedad planta y equipo, se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor justo de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

La Sociedad no posee activos intangibles de vida útil indefinida.

h. Acreedores por intermediación

Los Acreedores por intermediación se clasifican y valorizan a costo amortizado, no existen diferencias significativas entre el valor libros y su valor justo.

i. Pasivos financieros

i.1 valor razonable - Los pasivos financieros a valor razonable, corresponden a operaciones de contratos de derivados financieros mantenidos por la Sociedad y a obligaciones por operaciones de préstamos de instrumentos Intermediación renta variable, Intermediación renta fija e Intermediación financiera

i.2 A costo amortizado - Los pasivos financieros a costo amortizado, entre otros corresponden a cuentas por pagar por operaciones de cartera propia, acreedores por intermediación, operaciones de ventas con retrocompras, operaciones de financiamiento vinculadas a ventas con recompras sobre Intermediación renta variable, simultaneas o bien por operaciones de financiamiento vinculadas a ventas con recompras de instrumentos de Intermediación Renta fija e Intermediación Financiera. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su valor justo y luego a costo amortizado, de acuerdo al método de tasa efectiva.

j. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta incluye los impuestos basados en la renta imponible para el ejercicio, junto con el cambio en los impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Las excepciones al reconocimiento del impuesto diferido sobre las diferencias entre los valores tributarios y contables se refieren a:

- a. El reconocimiento de un impuesto diferido sobre Goodwill, y
- b. Un pasivo o un activo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

k. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valorizan por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

l. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la operación de la Sociedad están constituidos por los resultados provenientes de la gestión de instrumentos financieros, cuyo criterio de medición se describe en Nota 3.3.

Adicionalmente, la Sociedad obtiene ingresos por la prestación de servicios en el curso ordinario de sus actividades de corredor de bolsa, es decir, intermediación, custodia, asesorías, etc.

BCI Corredor de Bolsa S.A. reconoce estos ingresos cuando el valor de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el valor de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la prestación de un determinado servicio.

Prestación de servicios

Los ingresos por servicios de intermediación, custodia y/o asesorías, se reconocen al valor de los precios pactados contractualmente. El ingreso se reconoce generalmente sobre la base de servicios prestados a la fecha, medidos como un porcentaje del total de los servicios que se prestarán.

Si surgen circunstancias que modifiquen los ingresos estimados originalmente, se actualizan y corrigen de acuerdo a las nuevas circunstancias. Estos cambios pueden resultar en aumentos o disminuciones de los ingresos estimados, los cuales se reflejan en el periodo en que las circunstancias que los originaron. Los cambios son revisados por la Gerencia.

m. Costo por financiamiento

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

n. Reajuste y diferencia de cambio

Los reajustes y diferencias de cambio corresponden al resultado neto producto de las actualizaciones de los activos y pasivos que se encuentren expresado en monedas y unidades de reajustes diferentes de la moneda funcional y que no son parte de los instrumentos financieros.

o. Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias y sin valor nominal.

Los dividendos sobre acciones se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas.

p. Beneficios a los empleados

a. Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

b. Bonos de resultado (premios de estímulo)

Se reconoce un gasto para bonos de resultado cuando existe la decisión impartida por el Directorio de que dicho bono sea otorgado como premio de estímulo extraordinario. La Sociedad reconoce una provisión cuando se pueda realizar una estimación fiable de la obligación.

q. Arrendamientos

La Sociedad mantiene contratos de arriendo de sus oficinas. En los casos en que la Sociedad asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, estos arriendos son clasificados como arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros son capitalizados al inicio del contrato, al menor valor que resulte entre el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arriendo se distribuye entre pasivo e interés financiero, de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago.

Los arriendos en que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad, son retenidos por el arrendador, son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo esta modalidad son registrados con cargo a resultados del ejercicio.

3.2 Nuevos pronunciamientos contables:

a. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20 , <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

Las normas contenidas en la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, han sido aplicadas anticipadamente a contar del 1 de enero de 2010, la fecha de transición de la Sociedad, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 4 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a. Gestión del Riesgo - BCI Corredor de Bolsa S.A. incurre en riesgos financieros como consecuencia de su actividad de intermediación de valores, el financiamiento de activos a clientes, así como en las actividades complementarias de cartera propia.

El Directorio define políticas de inversión y de riesgo a seguir por la administración en su conjunto. En estas se detallan los tipos de riesgos y la exposición máxima autorizada. Los niveles de riesgo se encuentran supeditados a las restricciones de capital, liquidez, y endeudamiento dispuestas por el regulador (SVS), además de las restricciones que emanan de Banco, esta última regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y el Banco Central de Chile (BCCCh).

El área de Riesgo Financiero tiene la responsabilidad de medir la exposición actual al riesgo, pronosticar la exposición futura, y velar por que se mantenga un nivel de riesgo consistente con la política de riesgo. Reporta al Gerente General.

Las áreas de Sales administran principalmente el riesgo de crédito y contraparte, diversificando y mitigando su exposición como consecuencia de las ventas.

El área de Trading se encarga de administrar tanto el riesgo de mercado como el riesgo de crédito. El primero, como consecuencia de la actividad de sales o de posiciones propias, y el segundo, como consecuencia de inversión en riesgo emisor (acciones, depósitos, bonos corporativos), o bien como consecuencia de exposición a derivados. La mesa de trading es asimismo responsable del *funding* de las actividades de Sales & Trading (S&T).

Existen comités periódicos donde las estrategias, resultados, riesgos incurridos, y visiones de mercado, son expuestos y revisados a la luz de la información disponible.

Adicionalmente, existe un área de Auditoría Interna dependiente del Gerente General y otra de Cumplimiento Normativo, que reporta directamente al Directorio.

b. Principales Posiciones - A continuación se muestran las posiciones en activos y pasivos a valor razonable al 31 de diciembre de 2012:

	Instrumentos de Renta fija e Intermediación financiera según vencimientos						Total
	1Y	2Y	3Y	5Y	5Y+		
CLP	133.204.500	5.179.033	103.098	-	-	-	138.486.631
UF	41.285.484	25.480.265	69.831	4.110.442	8.174.998	-	79.121.021
US	21.029.303	-	-	-	57.203	-	21.086.506
Otras	14.910	-	-	-	-	-	14.910
Total	195.534.198	30.659.298	172.929	4.110.442	8.232.202		238.709.069

Cifras en Miles \$

	Instrumentos de Renta Variable
Nacionales (CLP)	2.836
Internacional (CLP)	-
Total	2.836

Cifras en Miles \$

	Derivador a Fair Value según vencimientos						Total
	1 a 7 días	8 a 30 días	31 a 90 días	91 a 365 días	1 a 5 años	+ de 5 años	
Fwd USD/CLP	13.357	83.961	-14.914	2.160	-	-	84.563
Fwd CLF/CLP	-	-	-363.947	3.551	651.687	-	291.291
Fwd EUR/USD	-	-	-	-	2.316	-	2.316
Fwd RF	34.956	-	-	-	-	-	34.956
Swap	-	936.913	-	350.367	19.044	-	1.306.324
Total	48.313		-378.861	356.077	673.047	-	1.719.450

Cifras en Miles \$

c. Riesgo de Mercado - Riesgo de mercado es el riesgo de que movimientos en los precios de los activos y pasivos medidos a valor razonable produzcan pérdidas. Entre los factores de riesgo consideramos las estructuras de tasas de interés, las paridades de monedas tanto spot como forward, la volatilidad, los precios de las acciones, etc.

El nivel de riesgo aceptado se determina anualmente, en función de los presupuestos de “Sales & Trading” y sujeto a las restricciones de capital, y al apetito por riesgo del directorio.

El riesgo agregado se mide según un modelo de *value-at-risk* (VaR) de simulación histórica.

Value at Risk

Value-at-Risk (VaR), es una metodología que estima pérdidas que las que incurriría un portafolio como resultado de un movimiento adverso de tasas de interés y/o precios de mercado en un horizonte de tiempo y para un nivel de confianza determinado.

La metodología de VaR utilizada es de simulación histórica, aunque se emplean técnicas que reconoce la existencia de *fat-tails* y de *clusters* de volatilidad en los retornos financieros. Se emplea una ventana de al menos 3 años de datos diarios. Se mide el percentil 1 de la distribución de PnL, o lo que es lo mismo, VaR al 99% de confianza.

- Stress Testing VaR

Reconocemos las limitaciones de los modelos VaR, principalmente ante eventos extremos que no hayan sido observados en la información histórica o por no capturar los movimientos intra-día del portafolio. Debido a esto, se modelan situaciones de stress para evaluar potenciales impactos en el valor de los portafolios de eventos más extremos – aunque posibles. Se emplean escenarios de distintos tipos:

- Escenarios de simulación histórica, que incorporan fluctuaciones observadas durante eventos históricos extremos.
- Escenarios de simulación de Montecarlo, que genera multiplicidad de escenarios posibles a partir de los datos históricos.
- Escenarios de sensibilidad, que consideran movimientos en los factores de riesgo no capturadas por la historia reciente.

Se han fijado límites específicos de VaR, así como de *stop-loss* a los resultados de cartera propia.

Adicionalmente a los límites de los modelos de riesgo y a los análisis de sensibilidad, se han establecido diversos límites a la exposición en factores de riesgo de alto impacto, como el tipo de cambio y el riesgo de crédito corporativo.

A continuación se muestra cuadro resumen de VaR a un día para los últimos 12 meses.

VaR Histórico

	Año 2012			
	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre (28/12/2012)
CLP	134	313	60	117
CLF	146	267	43	145
USD	59	172	4	86
TOTAL	236	449	94	188

Cifras en \$ Millones

a. La Medición de Fair Value

La medición de fair value utiliza las disposiciones específicas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y el correspondiente Manual de Precios de Cierre de la BCS. Sin perjuicio de lo anterior, se apoya en las normas IAS 39/IFRS 13, especialmente en lo relativo a la valorización de derivados e instrumentos poco líquidos. Las acciones se transan en mercados activos y tienen precios publicados disponibles para instrumentos idénticos. Para derivados, en general se utilizan técnicas de interpolación en base a las cotizaciones disponibles. Los instrumentos de renta fija en general se valorizan mediante modelos basados en inputs observables, sin perjuicio de que los bonos libres de riesgo y los bonos corporativos más líquidos, si tienen precios observables la mayor parte del tiempo – por lo que se utilizan estos últimos.

Riesgo de Crédito - Surge como consecuencia de la intermediación de instrumentos financieros, la exposición a contrapartes de instrumentos derivados, y la mantención de posiciones de trading y de liquidez con riesgo crediticio.

La exposición potencial con cada contraparte o segmento se encuentra acotada por líneas de crédito aprobadas por la matriz. Sin perjuicio de lo anterior, se utilizan mitigadores de riesgo para el caso de derivados.

Para mitigar los efectos del riesgo de crédito, la Sociedad maneja una serie de políticas internas de Riesgo. Estas políticas varían según el tipo de cliente o contraparte y según el producto o inversión que se está manejando.

• Deudores por intermediación

Como consecuencia de la intermediación de instrumentos financieros. Cuentan con el colateral del propio instrumento.

Al 31 de Diciembre de 2012

	PERSONAS NATURALES	PERSONAS JURIDICAS	INTERMEDIARIO DE VALORES	INSTITUCIONALES	PARTES RELACIONADAS	Total
Deudores por intermediación	45.742.574	1.329.119	10.740.023	5.097.511	0	62.909.227
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	1.191	233.647	451.157	114.662	0	800.657
(-) Provision	(27.731)	(10)	(134)	(3.836)	0	(31.711)
Neto	45.716.034	1.562.767	11.191.045	5.208.336	0	63.678.173

Cifras en miles \$

Al 31 de Diciembre de 2011

	PERSONAS NATURALES	PERSONAS JURIDICAS	INTERMEDIARIO DE VALORES	INSTITUCIONALES	PARTES RELACIONADAS	Total
Deudores por intermediación	34.992.415	2.480.862	12.832.580	115.717	0	50.421.574
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	54.152	56.003	2.362.958	21	0	2.473.134
(-) Provision	(223.549)	(1.684)	(2.279)	(2.245)	0	(229.757)
Neto	34.823.019	2.535.180	15.193.259	113.494	0	52.664.952

En la siguiente tabla se muestra la clasificación de la cartera morosa.

Al 31 de Diciembre de 2012

Detalle	0 a 30 días	31 y 89 días	90 o mas días	Total
PERSONAS NATURALES	166.033	4.144	12.365	182.542
PERSONAS JURIDICAS	955.805	10	0	955.815
INTERMEDIARIO DE VALORES	209.440	134	0	209.574
INSTITUCIONALES	1.617	3.836	0	5.453
PARTES RELACIONADAS	0	0	0	0
Total	1.332.895	8.124	12.365	1.353.385

Al 31 de Diciembre de 2011

Detalle	0 a 30 días	31 a 89 días	90 o mas días	Total
PERSONAS NATURALES	28.902	6.232	190.020	225.154
PERSONAS JURIDICAS	93.288	0	1.684	94.972
INTERMEDIARIO DE VALORES	4.739	2.275	4	7.018
INSTITUCIONALES	3.223	1.356	889	5.467
PARTES RELACIONADAS	0	0	0	0
Total	130.151	9.863	192.597	332.611

- Exposición a Riesgo de Contraparte en Derivados

Se distingue la exposición actual y la exposición potencial. La primera está dada por aquellas contrapartes que, en el neto, tienen un *mark-to-market* positivo para BCI Corredor de Bolsa S.A.. La exposición potencial está dada por la probabilidad de que durante la vida de los contratos con estas contrapartes se tenga mark-to-market positivo. Esta exposición potencial futura se estima a través de simulación de Montecarlo y se cargan contra las líneas de crédito respectivas. Se utilizan mitigadores (garantías en cash o instrumentos) para mitigar estos riesgos.

- Exposición a Riesgo de Crédito en Instrumentos de Deuda

La mantención de posiciones de renta fija (mayormente depósitos a plazo de bancos locales) está afecta a riesgo de crédito. Se muestra el monto y clasificación de riesgo local de la cartera.

Al 31 de Diciembre de 2012

	Deuda Largo Plazo			Deuda Corto Plazo		OTRO	TOTAL
	AAA	AA	A	N1	N1 +		
A valor razonable	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cartera propia disponible	4.617.257	5.845.091	2.131.739	356.124	1.731.614	66.362	14.748.187
Cartera propia comprometida	34.681.853	32.584.166	13.202.141	6.253.024	147.998.231	4.175.514	238.894.930

Al 31 de Diciembre de 2011

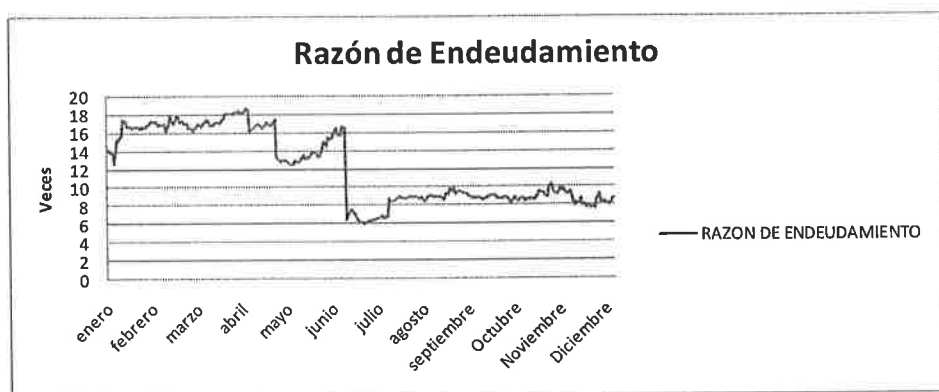
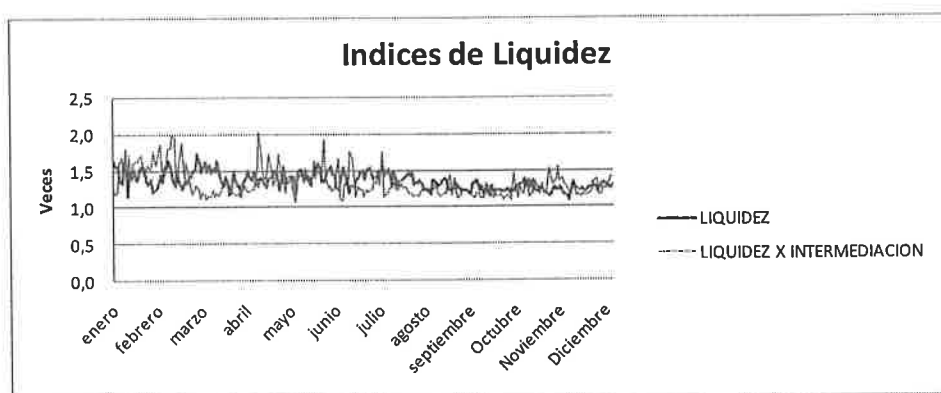
	Deuda Largo Plazo			Deuda Corto Plazo		OTRO	TOTAL
	AAA	AA	A	N1	N1 +		
A valor razonable	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cartera propia disponible	10.662.014	5.512.278	933.521	52.946.672		1.003.801	71.058.286
Cartera propia comprometida	8.167.242	8.768.741	2.649.140	134.164.632		14.275.192	168.022.946

1. Indicadores Normativos.

La administración monitorea diariamente los siguientes ratios, tomando acciones correctivas ante aproximaciones a los límites normativos. Asimismo, se reporta su evolución en cada sesión del Directorio.

- Índice de Liquidez (veces)
- Índice de Liquidez por intermediación (veces)
- Índice Razón de endeudamiento (veces)
- Índice Razón de Cobertura (%)

En el siguiente gráfico, al 31 de Diciembre del 2012, presenta el comportamiento de los índices financieros de los últimos 12 meses.





NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La información contenida en los presentes estados financieros conforme a NIIF es responsabilidad de la Administración de BCI Corredores de Bolsa S.A., que manifiesta expresamente que han aplicado en su totalidad las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la preparación de los estados financieros la Administración ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. En Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o bien las áreas donde las estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

NOTA 6 - REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad ha registrado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambios:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados					
	US\$		M\$		Total	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(277.739)	(162.651)	154.927	277.467	(122.812)	114.816
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	176	(9.149)	-	-	176	(9.149)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.532.145	(2.393.037)	-	-	1.532.145	(2.393.037)
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1.254.582	(2.564.837)	154.927	277.467	1.409.509	(2.287.370)

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Caja en pesos	1.030	900
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	5.555.910	668.100
Bancos en moneda extranjera	8.215.491	11.386.789
Cuotas de fondos mutuos de corto plazo	10.166.614	156.203
TOTAL	23.939.045	12.211.992

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2012

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	10.166.613	-	13.772.432	23.939.045
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	16.670.294	-	-	16.670.294
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	245.043.568	-	-	245.043.568
Instrumentos financieros derivados	4.834.764	-	-	4.834.764
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	87.074.431	87.074.431
Deudores por intermediación	-	-	62.888.738	62.888.738
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	789.434	789.434
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	18.163	18.163
Otras cuentas por cobrar	-	-	74.754	74.754
Inversiones en sociedades	-	2.153.820	-	2.153.820
Total	276.715.239	2.153.820	164.617.952	443.487.011

Al 31 de diciembre de 2011

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	156.203	-	12.055.789	12.211.992
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	72.795.979	-	-	72.795.979
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	168.648.331	-	-	168.648.331
Instrumentos financieros derivados	1.985.623	-	-	1.985.623
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	44.710.514	44.710.514
Deudores por intermediación	-	-	50.219.114	50.219.114
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	2.445.838	2.445.838
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	17.562	17.562
Otras cuentas por cobrar	-	-	26.131	26.131
Inversiones en sociedades	-	2.153.820	-	2.153.820
Total	243.586.136	2.153.820	109.474.948	355.214.904

A31 de diciembre de 2012

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	389.355	-	389.355
Instrumentos financieros derivados	3.115.314	-	3.115.314
Obligaciones por financiamiento	-	223.906.092	223.906.092
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	4.443.217	4.443.217
Acreedores por intermediación	-	61.546.927	61.546.927
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.272.671	1.272.671
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	77.328.181	4.443.217
Otras cuentas por pagar	-	7.487.599	7.487.599
Otros pasivos	-	-	-
Total	3.504.669	375.0984.687	306.604.392

Al 31 de diciembre de 2011

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	1.605.441	-	1.605.441
Instrumentos financieros derivados	1.657.651	-	1.657.651
Obligaciones por financiamiento	-	160.092.149	160.092.149
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	287.273	287.273
Acreedores por intermediación	-	50.025.989	50.025.989
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	3.141.711	3.141.711
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	81.129.201	81.129.201
Otras cuentas por pagar	-	1.149.970	1.149.970
Otros pasivos	-	-	-
Total	3.263.092	295.826.293	299.089.385

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

La Sociedad presenta en instrumentos financieros a valor razonable, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2012

		Cartera propia comprometida				
Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	-	-
Nacionales	2.836	-	6.148.638	-	6.148.638	6.151.474
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Nacionales	962.814	-	-	-	-	962.814
Extranjeras	956.457	-	-	-	-	956.457
Cuotas de fondos inversión	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-	-
Total IRV	1.922.107	-	6.148.638	-	6.148.638	8.070.745

Al 31 de diciembre de 2011

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia comprometida					Total 31/12/2010
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	-	-
Nacionales	1.737.693	-	147.185	478.200	625.385	2.363.078
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro	-	-	-	-	-	-
Total IRV	1.737.693		147.185	478.200	625.385	2.363.078

Al 31 de diciembre de 2012

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia comprometida					Total	Unidades
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-
NORTESUR-B	2.836	-	-	-	-	2.836	559
CENCOSUD	-	-	6.087.342	-	6.087.342	6.087.342	2.345.342
CHILE	-	-	40.921	-	40.921	40.921	528.763
MASISA	-	-	2.278	-	2.278	2.278	45.500
MOLYMET	-	-	18.097	-	18.097	18.097	2.200
CUOTA FM BCI WHITE FLEET	956.457	-	-	-	-	956.457	-
CUOTA FM BCI SMALL MID CAP LATAM	962.814	-	-	-	-	962.814	-
TOTAL	1.922.107	-	6.148.638		6.148.638	8.070.745	2.922.364

Al 31 de diciembre de 2011

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia comprometida					Total	Unidades
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-
BSANTANDER	573.850	-	-	-	-	573.850	15.500.000
CAMPOS	155.346	-	-	478.200	478.200	633.546	15.898.275
ENERSIS	180.042	-	-	-	-	180.042	1.000.000
AQUACHILE	26.394	-	-	-	-	26.394	65.860
ESVAL-C	4.986	-	-	-	-	4.986	83.091.180
CENCOSUD	154.115	-	147.185	-	147.185	301.300	100.000
CHILE	301.807	-	-	-	-	301.807	4.300.000
COLBUN	703	-	-	-	-	703	5.300
ENDESA	2.797	-	-	-	-	2.797	3.660
CMPC	153.460	-	-	-	-	153.460	80.750
COPEC	3.187	-	-	-	-	3.187	458
NORTEGRAN	51.814	-	-	-	-	51.814	9.450.000
FALABELLA	2.178	-	-	-	-	2.178	541
CGE	394	-	-	-	-	394	160
AXXION	14.300	-	-	-	-	14.300	1.100.000
MARINSA	87.411	-	-	-	-	87.411	3.301.795
SQM-B	17.571	-	-	-	-	17.571	633
SM-CHILE B	3.921	-	-	-	-	3.921	25.213
NORTESUR-B	3.410	-	-	-	-	3.410	559
VAPORESA-OSA	7	-	-	-	-	7	1
TOTAL	1.737.693	-	147.185	478.200	625.385	2.363.078	133.924.385

Al 31 de diciembre de 2012

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida				Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Subtotal M\$	
Instrumentos de renta fija e int. financiera	-	-	-	-	-	-
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	66.361	127.654	-	-	127.654	194.015
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	14.681.826	223.776.025	-	10.886.188	234.662.213	249.344.039
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	57.203	-	-	57.203	57.203
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Valores monetarios	-	-	-	4.047.860	4.047.860	4.087.860
Total IRF e IIF	14.748.187	223.960.882	-	14.934.048	238.894.930	253.643.117

Al 31 de diciembre de 2011

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida				Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$	Subtotal M\$	
Instrumentos de renta fija e int. financiera	-	-	-	-	-	-
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	1.003.801	10.933.047	-	-	10.933.047	11.936.848
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	68.519.829	143.736.003	-	4.204.398	147.940.401	216.460.230
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	1.534.656	5.807.352	-	-	5.807.352	7.342.008
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Valores monetarios moneda extranjera	-	-	-	3.342.146	3.342.146	3.342.146
Total IRF e IIF	71.058.286	160.476.402	-	7.546.544	168.022.946	239.081.232

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

La Sociedad no mantiene saldos por este tipo de operaciones, al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En Operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeros						
De entidades financieras						
Nacionales						
Extranjeros						
De empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros (definir)						
Total IRF e IIF						

NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las operaciones de compra con retroventa, es el siguiente:

Resumen	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas)	83.811.901	44.709.251
Operaciones de compra con retroventa sobre Instrumentos de RF e IIF (Contrato de RC).	3.219.716	
Premio por cobrar préstamo de acciones	42.814	1.263
Total	87.074.431	44.710.514

a. Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas)

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0.55%	7.715.405	31.580.934	39.296.339	39.296.339
Personas jurídicas					
Intermediarios de valores	0.53%	6.561.476	37.954.086	44.515.562	44.283.941
Inversionistas Institucionales					
Entidades relacionadas					
Total		14.276.881	69.535.020	83.811.901	83.580.280

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,55%	192.691	21.857.188	22.049.879	21.870.979
Personas jurídicas					
Intermediarios de valores	0,61%	201.232	22.458.140	22.659.372	22.622.896
Inversionistas Institucionales					
Entidades relacionadas					
Total		393.923	44.315.328	44.709.251	44.493.875

b. Operaciones de compra con retroventa sobre Instrumentos de renta fija e intermediación financiera (Contratos de retrocompra)

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Vencimiento				
	Tasa Promedio %	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo subyacente
		M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales					
Personas jurídicas					
Intermediarios de valores	0.50%		218.246	218.246	217.801
Inversionistas Institucionales				3.001.470	3.000.053
Partes relacionadas	0.49%	3.001.470			
Total		3.001.470	218.246	3.219.716	3.217.854

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Vencimiento				
	Tasa Promedio %	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo subyacente
		M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales					
Personas jurídicas					
Intermediarios de valores					
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas					
Total					

c. Premio por cobrar por préstamos de acciones - otras

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$	Total M\$
Personas naturales	0.40%		3.041	3.041
Personas jurídicas				
Intermediarios de valores	0.27%	39.773		39.773
Inversionistas institucionales				
Entidades relacionadas				
Otras cuentas x cobrar				
Total		39.773	3.041	42.814

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$	Total M\$
Personas naturales	0,40%		1.263	1.263
Personas jurídicas				
Intermediarios de valores				
Inversionistas institucionales				
Entidades relacionadas				
Total			1.263	1.263

NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

Tipo de Contrato	Nº Operaciones	Nacional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto Contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$		
Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	121	36.880.000,00	17.650.768	36.880.000,00	17.650.768	73.325	127.018		59.968	108.951		200.343	168.919
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	8	31.939.672,26	15.286.327	19.933.913,42	5.711.571		412.488			359.349		412.488	359.349
Euros (Compensación)													
Euros (Entrega física)	1			2.000.000,00	1.265.800			2.316				2.316	
Unidades de fomento (Compensación)	19	7.278.142,23	166.238.227	7.278142,23	166.238.227		1.996.605	731.473		2.357.001	79.786	2.728.078	2.436.787
Unidades de fomento (Entrega física)													
B) Renta Fija (Compensación)	2			345.000,00	7.880.059	34.956						34.956	
Renta Fija (entrega física)													
Tasa (Compensación)	13	2.000.000,00	45.681.500	20.009.100.000	227.850.825		1.456.583			150.259		1.456.583	150.259
Tasa (entrega física)													
Total	164					108.281	3.992.694	733.789	59.968	2.975.560	79.786	4.834.764	3.115.314

(*) Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o de unidades de fomento de los contratos derivados financieros.

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de Contrato	Nº Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad U.M.(*) del contrato	Monto Contrato M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	Hasta 7 días M\$	Desde 8 a 360 días M\$	Mayor a 1 año M\$	M\$	M\$
A) Forward Dólares de EE.UU. (Compensación)	151	61.050.000,00	31.835.133	61.150.000,00	31.887.279	108.073	525.628		103.450	354.586		633.701	458.036
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	32	11.259.110,84	5.871.176	11.159.110,84	5.819.030		81.379			74.099		81.379	74.099
Euros (Compensación)	6	650.000,00	438.880	650.000,00	438.880		12.319			11.288		12.319	11.288
Euros (Entrega física)	2			5.000.000,00	3.376.000	146.597						146.597	
Unidades de fomento (Compensación)	43	9.097.347,34	202.816.534	7.800.000,00	173.893.434		502.600	609.027		1.114.228		1.111.627	1.114.228
Unidades de fomento (Entrega física)													
B) Renta Fija (Compensación)													
Renta Fija (entrega física)													
Tasa (Compensación)													
Tasa (entrega física)													
Total	234					254.670	1.121.926	609.027	103.450	1.554.201		1.985.623	1.657.651

(*) Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o de unidades de fomento de los contratos derivados financieros.

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	MS	MS
Personas naturales	12.513	1.570.264
Personas jurídicas	541.468	8.570.030
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales	36.403	85.897
Partes relacionadas	2.399.498	
Bancos	1.844.882	
Total	4.834.764	10.226.191

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	MS	MS
Personas naturales	45.173	446.564
Personas jurídicas	149.041	3.784.873
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas	1.221.484	
Bancos	569.925	
Total	1.985.623	4.231.437

NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de este rubro es la siguiente:

Resumen	31/12/2012		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	15.139.179	(20.489)	15.118.690
Intermediación de operaciones a plazo	47.770.048		47.770.048
Total	62.909.227	(20.489)	62.888.738

Resumen	31/12/2011		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	8.662.434	(202.460)	8.459.974
Intermediación de operaciones a plazo	41.759.140		41.759.140
Total	50.421.574	(202.460)	50.219.114

a. Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencido
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	1.078.816	(16.509)	1.062.307		141.750	24.283	16.509	182.542
Personas jurídicas	373.304	(10)	373.294		955.502	304	10	955.816
Intermediarios de valores	7.241.616	(134)	7.241.482		209.440		134	209.574
Inversionistas Institucionales	5.092.057	(3.836)	5.088.221		1.617		3.836	5.453
Partes relacionadas								
Total	13.785.793	(20.489)	13.765.305		1.308.309	24.587	20.489	1.353.385

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencido
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	196.537	(196.252)	285	10.092	17.743	1.067	196.252	225.154
Personas jurídicas	2.385.890	(1.684)	2.384.206	87.636	5.652		1.684	94.972
Intermediarios de valores	5.637.145	(2.279)	5.634.866	3.801		938	2.279	7.018
Inversionistas Institucionales	110.250	(2.245)	108.005	3.046	177		2.245	5.468
Partes relacionadas								
Total	8.329.822	(202.460)	8.127.362	104.575	23.572	2.005	202.460	332.612

b. Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (Simultáneas)

Al 31 de diciembre de 2012

Contraparte	Vencimiento					Provisión	Total
	Vencidos	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 Hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		8.002.030	22.728.968	4.935.308	8.814.911		44.481.217
Personas jurídicas							
Intermediarios de valores		415.649	1.493.007	96.011	1.284.164		3.288.831
Inversionistas institucionales							
Partes relacionadas							
Total		8.417.679	24.221.975	5.031.319	10.099.075		47.770.048

Al 31 de diciembre de 2011

Contraparte	Vencimiento					Provisión	Total
	Vencidos	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 Hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		306.517	18.885.197	7.171.172	8.207.838		34.570.724
Personas jurídicas							
Intermediarios de valores		584.146	3.802.530	856.169	1.945.571		7.188.416
Inversionistas institucionales							
Partes relacionadas							
Total		890.663	22.687.727	8.027.341	10.153.409		41.759.140

c. Movimiento de la provisión de incobrables

Provisión Incobrables	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	202.460	26.763
Incremento del ejercicio		175.697
Aplicación de provisiones		
Reverso de provisiones	(181.971)	
Total	20.489	202.460

Política de provisiones:

BCI Corredor de Bolsa S.A., registra una provisión por incobrabilidad de los saldos por cobrar, en base a un análisis individual de cada cliente, aplica incobrabilidad a todas aquellas cuentas por cobrar superiores a 30 días del vencimiento, por el 100% de la deuda.

NOTA 14 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

El detalle de las cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia de intermediario, por tipo de deudor y vencimiento, se presenta de acuerdo a lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Monto Cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	1.191	(1.191)					(1.191)	(1.191)
Personas jurídicas	233.646	(10.031)	223.615				(10.031)	(10.031)
Intermediarios de valores	451.157		451.157					
Inversionistas institucionales	114.662		114.662					
Partes relacionadas								
Total	800.657	(11.222)	789.434				(11.222)	(11.222)

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Monto Cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2	Desde 3 a	Desde	Mas de	Total
				días	10 días	11 a 30	30 días	Vencido
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	s
Personas Naturales	54.153	(26.721)	27.432				(26.721)	(26.721)
Personas jurídicas	56.003	(555)	55.448				(555)	(555)
Intermediarios de valores	2.362.958		2.362.958					
Inversionistas institucionales	21	(21)	0				(21)	(21)
Partes relacionadas								
Total	2.473.135	(27.297)	2.445.838				(27.297)	(27.297)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Provisión	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	27.297	
Incremento del ejercicio		4.737
Aplicación de provisiones		22.560
Reverso de provisiones	(16.075)	
Total	11.222	27.297

Política de provisiones:

BCI Corredor de Bolsa S.A., registra una provisión por incobrabilidad de los saldos por cobrar, en base a un análisis individual de cada cliente, aplica incobrabilidad a todas aquellas cuentas por cobrar superiores a 30 días del vencimiento, por el 100% de la deuda.

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al cierre de cada ejercicio, el detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas, es la siguiente:

a. Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

31 de diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación a término	587	2.523.552.585	-	3.687.874	-
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	63.562	6.767.077.069	102.135	-	-
Intermediación operación a plazo	1	17.108	-	8.554	8.554
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF	10.865	8.239.590.331	-	65.176.160	-
Operaciones de financiamiento venta c/ retrocompra IRF-IIF	10.839	8.146.965.588	-	-	-
Operaciones de compra/ Venta con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	119	959.425.470	404.915	286.457.375	285.702.446
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia	-	-	-	-	-
Títulos en Garantía Renta IRF-IIF	2	12.797.936	273.302	-	-
Comisiones Intermediación IRF-IIF	61	161.242	135.534	13.631	-
Comisiones Intermediación RV	24	23.231	19.522	1.455	-
Comisiones mercado internacional	37	964	964	-	-
Cuentas corrientes	-	137.908.809.923	-	7.052.661	-
Cuentas corrientes Mercantiles	-	36.625.562.174	(2.510.440)	-	77.313.434
Intereses por Líneas Mercantiles	-	313.584	-	-	313.584
Obligaciones con banco relacionados	-	418.349.230	(212.933)	-	-
Compra/ venta de moneda extranjera	991	326.905.637	-	-	-
Gasto de Administración	-	190.233	(168.177)	544	-
Comisiones Venta de Productos	-	427.165	(351.209)	2.534	42.298
Dividendos Percibidos	-	25.081	25.081	-	-
				-	
TOTALES	87.088	201.930.194.551	(2.281.306)	362.400.788	363.380.316

Las transacciones con partes relacionadas han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

Al 31 de diciembre 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación a término	2578	5.647.551.511	0	22.642.909	-
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	29160	4.726.034.319	80.793	-	1.666.668
Intermediación operación a plazo		-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF	6030	5.173.348.592	-	41.885.515	-
Operaciones de financiamiento venta c/ retrocompras IRF-IIF	6054	5.337.692.085	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	1	71.565	478	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	357	1.494.567.158	(3.519.649)	291.708.826	291.618.025
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia		-	-	-	-
Títulos en garantía Renta IRF-IIF	2	2.581.951	31.150	2.526.959	-
Comisiones Intermediación IRF-IIF	70	144.408	121.352	13.927	-
Comisiones Intermediación RV	21	35.982	30.340	2.448	-
Comisiones mercado internacional	195	9.729	9.729	-	-
Cuentas corrientes		149.499.252.064	-	5.699.083	-
Cuentas corrientes Mercantiles		38.631.541.926	(6.079.313)	-	81.122.494
Intereses por Líneas Mercantiles		378.406	-	-	378.406
Obligaciones con banco relacionados		749.959.549	(145.631)	-	5.410
Compra/ venta de moneda extranjera	375	118.657.618	-	-	-
Gasto de Administración		129.252	(107.959)	531	-
Comisiones Venta de Productos		482.617	(449.025)	657	33.562
Dividendos Percibidos	1	8.451	8.451	-	-
Nota estructurada					
Provisión comisión por productos					
Comisión por colocaciones FM					
Totales	44.844	211.382.447.183	(10.019.284)	364.480.855	374.824.565

Las transacciones con partes relacionadas han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

b. Detalle de saldos y transacciones significativas

Banco de Crédito e Inversiones

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación a término	587	2.523.552.585	-	3.687.874	-
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	63.562	6.579.377.931	102.135	-	-
Intermediación operación a plazo	1	17.108	-	8.554	8.554
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF	10.865	8.239.590.331	-	65.176.160	-
Operaciones de financiamiento venta c/ retrocompra IRF-IIF	10.839	8.146.965.588	-	-	-
Operaciones de compra/Venta con retroventa sobre IRV		-	-	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	119	959.425.470	404.915	286.457.375	285.702.446
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia		-	-	-	-
Títulos en garantía Renta IRF-IIF	2	12.797.936	273.302	-	-
Comisiones Intermediación IRF-IIF	13	37.029	31.153	3.492	-
Comisiones Intermediación RV		-	-	-	-
Comisiones mercado internacional		-	-	-	-
Cuentas corrientes		137.908.809.923	-	7.052.661	-
Cuentas corrientes Mercantiles		36.625.562.174	(2.510.440)	-	77.313.434
Intereses por Líneas Mercantiles		313.584	-	-	313.584
Obligaciones con banco relacionados		418.349.230	(212.933)	-	-
Compra/ venta de moneda extranjera	989	326.791.588	-	-	-
Gasto de Administración		190.233	(168.177)	544	-
Comisiones Venta de Productos		243.905	(243.905)	-	20.739
Total	86.977	201.742.024.615	(2.323.950)	362.386.660	363.358.757

Las transacciones con Banco Crédito e Inversiones S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones.

Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

Al 31 de diciembre 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N ^a	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación a término	2370	5.647.551.511	-	22.642.909	-
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	15996	4.607.296.805	80.793	-	1.666.668
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF	3916	5.173.348.592	-	41.885.515	-
Operaciones de financiamiento venta c/ retrocompra IRF-IIF	3940	5.337.692.085	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	1	71.565	478	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	253	1.494.567.158	(3.519.649)	291.708.826	291.618.025
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia					
Títulos en Garantía Renta IRF-IIF	2	2.581.951	31.150	2.526.959	-
Comisiones Intermediación IRF-IIF	17	16.380	13.765	1.662	-
Comisiones Intermediación RV					
Comisiones mercado internacional					
Cuentas corrientes		149.499.252.064	-	5.699.083	-
Cuentas corrientes Mercantiles		38.631.541.926	(6.079.313)	-	81.122.494
Intereses por Líneas Mercantiles		378.406	-	-	378.406
Obligaciones con banco relacionados		749.959.549	(145.631)	-	5.410
Compra/ venta de moneda extranjera	375	118.644.699	-	-	-
Gasto de Administración		129.251	(107.959)	532	-
Comisiones Venta de Productos		366.731	(366.732)	-	22.120
Totales	26.870	211.263.398.673	(10.093.098)	364.465.486	374.813.123

Las transacciones con Banco Crédito e Inversiones S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.**Al 31 de diciembre de 2012**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N ^a	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	1.463	187.699.138	-	-	-
Comisiones Intermediación IRF-IIF	48	124.213	104.381	10.139	-
Comisiones Intermediación RV	24	23.231	19.522	1.455	-
Comisiones mercado internacional		-	-	-	-
Compra/ venta de moneda extranjera	2	114.050	-	-	-
Comisiones Venta de Productos		183.260	(107.304)	2.534	21.559
Total	1.537	188.143.892	16.599	14.128	21.559

Las transacciones con BCI Assest Management Administradora General de Fondos S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N ^a	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	640	118.737.514			
Comisiones Intermediación IRF-IIF	51	128.028	107.587	12.264	
Comisiones Intermediación RV	24	35.982	30.340	2.448	
Comisiones mercado internacional					
Compra /venta moneda extranjera	2	12.920			
Comisiones Venta de Productos		115.886	(82.294)	657	11.442
Provisión comisión por productos					
Comisión por colocaciones FM					
Total	717	119.030.330	55.633	15.369	11.442

Las transacciones con BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

BCI Seguros de Vida S.A**Al 31 de diciembre de 2012**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones mercado internacional	37	964	964	-	-
Total	37	964	964	-	-

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones mercado internacional	40	7.178	7.178		
Total	40	7.178	7.178		

Las transacciones con BCI Seguros de Vida S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

BCI Seguros Generales S.A**Al 31 de diciembre de 2012**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones mercado internacional				-	-
Total				-	-

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones mercado internacional	155	2.551	2.551	-	-

Las transacciones con BCI Seguros Generales S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

BCI Asesoría Financiera S.A.

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos Percibidos	1	25.081	25.081		-
Total	1	25.081	25.081		

Las transacciones con BCI Asesoría Financiera S.A., han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos percibidos	1	8.451	8.451	-	-
Total	1	8.451	8.451	-	-

a. Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario

Resumen	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Prestamos	-	-
Remuneraciones	615.256	479.594
Compensaciones		-
Dieta Directores	74.183	64.831
Total	689.439	544.425

NOTA 16 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de las inversiones en sociedades es el siguiente:

Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 31 de diciembre 2012

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor razonable
	Nº	MS
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2.000.000
Bolsa Electrónica de Chile	1	125.000
Otras inversiones en sociedades	328	28.820
Total	330	2.153.820

Al 31 de diciembre 2011

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor razonable
	Nº	MS
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2.000.000
Bolsa Electrónica de Chile	1	125.000
Otras inversiones en sociedades	328	28.820
Total	330	2.153.820

Bolsa de Comercio de Santiago	31/12/2012	31/12/2011
	MS	MS
Saldo al inicio	2.000.000	2.000.000
Ajuste por Aumento de Capital		
Utilidad (Pérdida)		
Otros movimientos patrimoniales		
Total	2.000.000	2.000.000

Dividendos recibidos por la Bolsa de Comercio de Santiago al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

FECHA	MONTO
	MS
07-05-2012	42.000
22-06-2012	11.000
20-09-2012	16.500
27-12-2012	10.000
	79.500

Bolsa Electrónica de Chile	31/12/2012	31/12/2011
	MS	MS
Saldo al inicio	125.000	122.449
Ajuste por Aumento de Capital	0	
Utilidad (Pérdida)	0	
Otros movimientos patrimoniales	0	2.551
Total	125.000	125.000

Otras inversiones en otras sociedades

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor razonable
	Nº	MS
Bolsa de corredores-Bolsa de valores	1	10.311
CCLV contraparte central	2	8.200
Asesoría Financiera S.A.	100	1.046
Análisis y Servicios S.A.	221	508
BCI Factoring S.A.	1	1.931
BCI Asset Management Administradora Gral. de Fondos S.A.	1	4.026
BCI Administradora General de Fondos S.A.	2	2.798
Total	328	28.820

Al 31 de diciembre de 2011

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor razonable
	Nº	MS
Bolsa de corredores-Bolsa de valores	1	10.311
CCLV contraparte central	2	8.200
Asesoría Financiera S.A.	100	1.046
Análisis y Servicios S.A.	221	508
BCI Factoring S.A.	1	1.931
BCI Asset Management Administradora Gral. de Fondos S.A.	1	4.026
BCI Administradora General de Fondos S.A.	2	2.798
Total	328	28.820

NOTA 17 - INTANGIBLES

El detalle de los intangibles al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2012

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo de software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	155.708	-	-	155.708
Adiciones del ejercicio	99.724	298.043	-	397.767
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2012	255.432	298.043	-	553.475
Amortización acumulada	(30.685)	-	-	(30.685)
Amortización del ejercicio	(21.546)	-	-	(21.546)
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	203.201	298.043	-	501.244

Al 31 de diciembre de 2011

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo de software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	30.796			30.796
Adiciones del ejercicio	124.912	157.807		282.719
Bajas o retiros del ejercicio		(157.807)		(157.807)
Ajustes y reclasificaciones				
Valor bruto al 31 de diciembre de 2011	155.708	-		155.708
Amortización acumulada	(21.642)			(21.642)
Amortización del ejercicio	(9.043)			(9.043)
Valor neto al 31 de diciembre de 2011	125.023	-		125.023

Los intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, las que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas, estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

NOTA 18 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2012

Propiedades planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y Útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012			274.082	184.537	636.719	1.095.338
Adiciones del ejercicio			6.744	49.944	63.137	119.825
Bajas o retiros del ejercicio						
Ajustes y/o reclasificaciones						
Valor bruto al 31 de diciembre de 2012			280.826	234.481	699.856	1.215.163
Depreciación l acumulada			(105.508)	(70.536)	(169.343)	(345.387)
Depreciación del ejercicio			(90.591)	(28.871)	(74.163)	(193.625)
Valor neto al 31 de diciembre de 2012			84.728	135.074	456.350	676.151

Al 31 de diciembre 2011

Propiedades planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y Útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011			308.134	153.006	511.654	972.794
Adiciones del ejercicio			161.431	31.531	129.729	322.691
Bajas o retiros del ejercicio			(195.483)		(4.664)	(200.147)
Ajustes y/o reclasificaciones						
Valor bruto al 31 de diciembre de 2011			274.082	184.537	636.719	1.095.338
Depreciación l acumulada			(73.921)	(49.277)	(113.090)	(236.288)
Depreciación del ejercicio			(31.586)	(21.259)	(56.253)	(109.098)
Valor neto al 31 de diciembre de 2011			168.575	114.001	467.376	749.952

Adiciones	31/12/2012	
	M\$	
Maquinarias y equipos	6.744	
Muebles y útiles de escritorio	49.944	
Remodelaciones de oficinas	63.137	
	119.825	

Adiciones	31/12/2011	
	M\$	
Cintillos telefónicos	1.090	
Compras de hardware	160.341	
Mobiliarios remodelación	31.530	
Remodelaciones oficina	129.730	
Valor neto	322.691	

Los métodos de valorización y depreciación se encuentran explicados en la nota 3.6.

NOTA 19 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

El detalle de los pasivos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Resumen	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Pasivos financieros	3.115.314	1.657.651
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados	389.355	1.605.441
Total	3.504.669	3.263.092

Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	19.128	11.009	8.119
Personas jurídicas	159.668	29.766	129.902
Intermediarios de valores			
Inversionistas institucionales	1.310.351	19.192	1.291.159
Partes relacionadas	1.626.167		1.626.167
Total	3.115.314	59.967	3.055.347

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	23.201	16.826	6.375
Personas jurídicas	181.044	58.662	122.382
Intermediarios de valores			
Inversionistas institucionales	322.723		322.723
Partes relacionadas	1.130.683	27.962	1.102.721
Total	1.657.651	103.450	1.554.201

Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados

Al 31 de diciembre de 2012

Tipo de operación	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	389.355	-	389.355
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	389.355	-	389.355

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de operación	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	1.605.441	-	1.605.441
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	1.605.441	-	1.605.441

El detalle de los instrumentos de renta variable recibidos y utilizados:

Al 31 de diciembre de 2012

Emisores	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
CENCOSUD	389.355	389.355			389.355	389.355	150.000	150.000
	389.355	389.355			389.355	389.355	150.000	150.000

Al 31 de diciembre de 2011

Emisores	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
BSANTANDER	573.850	573.850			573.850	573.850	15.500.000	15.500.000
CENCOSUD	301.300	301.300			301.300	301.300	100.000	100.000
CHILE	301.807	301.807			301.807	301.807	4.300.000	4.300.000
ENERSIS	180.042	180.042			180.042	180.042	1.000.000	1.000.000
IANSA	248.442	248.442			248.442	248.442	6.600.000	6.600.000
	1.605.441	1.605.441			1.605.441	1.605.441	27.500.000	27.500.000

NOTA 20 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El detalle de las obligaciones por financiamiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Resumen	31/12/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV		
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	223.904.662	160.089.187
Prima por pagar por préstamos de acciones	1.430	2.962
Otras obligaciones por financiamiento		
Total	223.906.092	160.092.149

a. Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas)

Al 31 de diciembre de 2012, no registra operaciones

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales					
Personas jurídicas					
Intermediarios de valores					
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas					
Total					

Al 31 de diciembre de 2011, no registra operaciones

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales					
Personas jurídicas					
Intermediarios de valores					
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas					
Total					

b. Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra)

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total MS	Valor razonable del activo subyacente MS
		Hasta 7 días	Mas 7 días		
		MS	MS		
Personas naturales	0,43%	4.175.807	6.754.221	10.930.028	10.953.511
Personas jurídicas	0,44%	60.995.142	115.712.769	176.707.911	176.893.420
Intermediarios de valores	0,47%	12.006.876		12.006.876	12.048.878
Inversionistas Institucionales	0,43%	24.259.847		24.259.847	24.282.874
Partes relacionadas					
Total		101.437.672	122.466.990	223.904.662	224.178.683

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total MS	Valor razonable del activo subyacente MS
		Hasta 7 días	Mas 7 días		
		MS	MS		
Personas naturales	0,49%	4.231.214	7.336.696	11.567.910	11.577.942
Personas jurídicas	0,49%	78.454.882	60.373.377	138.828.259	139.175.897
Intermediarios de valores	0,83%	1.878.838	264.713	2.143.551	2.148.599
Inversionistas Institucionales	0,45%	7.549.467		7.549.467	7.573.964
Partes relacionadas					
Total		92.114.401	67.974.786	160.089.187	160.476.402

c. Otras primas por pagar por préstamos de acciones

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales				
Personas jurídicas	0,20%		1.430	1.430
Intermediarios de valores				
Inversionistas Institucionales				
Entidades relacionadas				
Total			1.430	1.430

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales				
Personas jurídicas				
Intermediarios de valores	0,40%		806	806
Inversionistas Institucionales	0,36%		2.156	2.156
Entidades relacionadas				
Total			2.962	2.962

d. Otras obligaciones por financiamiento

No existen movimientos para los períodos descritos.

NOTA 21 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son las siguientes:

Resumen	31/12/2012	31/12/2011
	MS	MS
Línea de crédito utilizada		
Préstamos bancarios		
Otras obligaciones financieras	4.443.217	287.273
Total	4.443.217	287.273

a. Línea de Crédito Utilizada

Al 31 de diciembre de 2012

Banco	Monto Autorizado	Banco Utilizado
	MS	MS
Total		

Al 31 de diciembre 2011

Banco	Monto Autorizado	Banco Utilizado
	MS	MS
Banco 1		
Banco 2		
Banco n		
Total		

b. Prestamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2012

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
			%		MS	MS	MS	MS
Préstamo A								
Préstamo B								
Préstamo C								
Total								

Al 31 de diciembre 2011

Préstamos bancarios	Entidad financiera	Moneda	Tasa de interés	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
			%		M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamo A								
Préstamo B								
Préstamo C								
Total								

c. Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Resumen	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Sobregiro Contable Banco BCI		5.409
Sobregiro Contable Banco Chile		281.864
Sobregiro Contable Banco Citibank	4.443.217	
Total	4.443.217	287.273

NOTA 22 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de este rubro es el siguiente:

Resumen	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	13.776.879	8.266.849
Intermediación de operaciones a plazo	47.770.048	41.759.140
Total	61.546.927	50.025.989

a. El detalle de los saldos por Intermediación operaciones a término, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	31/12/2012 M\$
Personas naturales	1.007.401
Personas jurídicas	619.541
Intermediarios de valores	8.047.890
Inversionistas Institucionales	4.102.047
Partes relacionadas	
Total	13.776.879

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	31/12/2011 M\$
Personas naturales	408.419
Personas jurídicas	2.605.592
Intermediarios de valores	3.586.170
Inversionistas Institucionales	-
Partes relacionadas	1.666.668
Total	8.266.849

b. El detalle de los saldos por Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas), es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Mas de 60 días M\$	Total M\$
Personas naturales	105.597	413.028	44.252	643.041	1.205.918
Personas jurídicas	310.051	1.079.980	51.760	641.123	2.082.914
Intermediarios de valores	8.002.030	22.728.967	4.935.307	8.814.911	44.481.216
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	8.417.678	24.221.975	5.031.319	10.099.075	47.770.048

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Mas de 60 días M\$	Total M\$
Personas naturales	23.803	643.345	133.723	478.336	1.279.207
Personas jurídicas	560.343	3.159.185	722.446	1.467.235	5.909.209
Intermediarios de valores	306.517	18.885.197	7.171.172	8.207.838	34.570.724
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	890.663	22.687.727	8.027.341	10.153.409	41.759.140

NOTA 23 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al cierre de cada ejercicio, la composición de este rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	31/12/2012 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	41.326
Intermediarios de valores	1.231.345
Inversionistas Institucionales	-
Partes relacionadas	-
Total	1.272.671

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	31/12/2011 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Intermediarios de valores	3.141.711
Inversionistas Institucionales	-
Partes relacionadas	-
Total	3.141.711

NOTA 24 - PROVISIONES

Al cierre de cada ejercicio, la composición del rubro es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

Movimiento de las Provisiones	Provisión vacaciones	Provisión auditoría	Provisión comisiones	Provisión marketing	Provisión Administración	Provisión contractuales	Provisión Gastos financieros	Total
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	101.896	6.571	89.620	-	132.367	150.000	378.406	858.860
Provisiones constituidas	85.489	46.646	828.528	-	718.563	557.601	4.042.847	6.279.674
Reverso de provisiones	(91.458)	-	-	-	-	-	-	(91.458)
Provisiones utilizadas en el año	18.868	(53.217)	(849.773)	-	(772.456)	(266.601)	(4.107.669)	(6.030.848)
Total	114.795	-	68.375	-	78.474	441.000	313.584	1.016.228

Al 31 de diciembre de 2011

Movimiento de las Provisiones	Provisión vacaciones	Provisión auditoría	Provisión comisiones	Provisión marketing	Provisión Administración	Provisión contractuales	Provisión Gastos financieros	Total
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	140.377	9.040	129.982	1.500	69.290	375.509	293.990	1.019.688
Provisiones constituidas	266.356	25.128	1.136.260	13.755	112.202	236.169	3.697.260	5.487.130
Reverso de provisiones	(30.052)	-	-	-	-	(166.139)	-	(196.191)
Provisiones utilizadas en el año	(274.785)	(27.597)	(1.176.622)	(15.255)	(49.125)	(295.539)	(3.612.844)	(5.451.767)
Total	101.896	6.571	89.620	-	132.367	150.000	378.406	858.860

Las provisiones por gastos de administración, son las siguientes:

Provisión de Vacaciones: corresponde a provisión y aplicación de vacaciones del personal.

Provisión de comisiones: corresponde a provisiones de comisiones efectuadas por canales de ventas.

Provisión de marketing: corresponde a provisiones efectuadas por concepto de campañas.

Provisión de administración: corresponde a provisiones efectuadas por pagos de proveedores.

Las provisiones por compromisos contractuales, son las siguientes:

Provisión de auditoría: corresponde a provisiones por concepto de revisión de estados financieros y custodia de valores.

Provisión contractual es: corresponden provisiones por beneficios contractuales de los empleados.

Las provisiones por gastos financieros, son las siguientes:

Provisión gastos financieros: corresponden a los intereses por líneas en moneda nacional y extranjera.

NOTA 25 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

a. Impuesto por pagar (recuperar)

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad constituye una provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por un monto ascendente a M\$460.436. Dicha provisión se presenta en el rubro impuestos por cobrar M\$100.811, monto que esta neto de Pagos Provisionales Mensuales y otros créditos al impuesto.

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no constituyó una provisión por impuesto a la renta de primera categoría.

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	31/12/2012 M\$
Impuestos por cobrar	(679.216)
Impuestos por pagar	578.405
Total Impuesto por cobrar	(100.811)

Detalle concepto	31/12/2012 M\$
Provisión Impuesto a renta	460.436
IVA Debito por Pagar	55.161
Impuesto Único a los Trabajadores	41.066
Impuesto Segunda Categoría	1.383
Otros impuestos por pagar	20.359
IVA Crédito	(50.839)
Pagos Provisionales Mensuales	(409.548)
Crédito Gastos de Capacitación	(17.738)
Otros impuestos por recuperar	(201.091)
Total Impuesto por cobrar	(100.811)

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	31/12/2011 M\$
Impuestos por cobrar	(1.519.491)
Impuestos por pagar	105.979
Total Impuesto por cobrar	(1.413.512)

Detalle concepto	31/12/2011 M\$
Provisión Impuesto a renta	
IVA Debito por Pagar	53.471
Impuesto Único a los Trabajadores	44.759
Impuesto Segunda Categoría	549
Otros impuestos por pagar	7.200
IVA Crédito	(63.375)
Pagos Provisionales Mensuales	(1.005.834)
Crédito Gastos de Capacitación	(10.000)
Otros impuestos por recuperar	(440.282)
Total Impuesto por cobrar	(1.413.512)

b. Impuestos Diferidos:

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	31/12//2012 M\$
Impuesto diferido activo	(91.544)
Impuesto diferido pasivo	523.587
Total	432.043

Concepto	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión carteras inversiones	(73.421)	
Provisión mayor valor renta variable	5.297	
Variaciones instrumentos derivados y RF	13.360	
Provisión deudores Incobrable	7.338	
Provisión por vacaciones y bonos al personal	111.158	
Provisiones varias		
Otros Activos	27.812	
Amortización Intangibles		191.519
Mayor valor acciones bolsa de valores		332.068
Total Impuestos diferidos	91.544	523.587

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	30/12/2011 M\$
Impuesto diferido activo	(151.867)
Impuesto diferido pasivo	549.433
Total	397.566

Concepto	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión carteras inversiones	(103.133)	
Provisión mayor valor renta variable	85.154	
Provisión deudores Incobrable	76.466	
Provisión por vacaciones y bonos al personal	44.705	
Provisiones varias	46.601	
Otros Activos	2.074	
Amortización Intangibles		112.565
Otros efectos de 1ª Aplicación NIIF		436.868
Total Impuestos diferidos	151.867	549.433

c. Detalle de Impuesto a la Renta:

El efecto del gasto tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2012 y 2011, se compone de los siguientes conceptos:

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	31/12/2012 M\$
Gasto (ingreso) tributario corriente	(460.436)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	15.332
Total Impuesto a la Renta	(445.103)

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	31/12/2011 M\$
Gasto tributario corriente	405.088
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(75.260)
Total Impuesto a la Renta	329.828

d. Reconciliación de la tasa efectiva:

A continuación se indica la reconciliación 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 2012 y 2011:

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	2012 M\$	
Utilidad Financiera antes de impuesto	7.144.549	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$
Impuesto a la renta	20,00%	1.428.910
Efecto impositivo de diferencias permanentes	(13,77%)	(983.807)
Tasa efectiva y gasto por Impuesto a la Renta	6,23%	445.103

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	2011 M\$	
Utilidad Financiera antes de impuesto	1.672.530	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$
Impuesto a la renta	20,00%	334.506
Efecto impositivo de diferencias permanentes	(39,72%)	(664.334)
Tasa efectiva y gasto por Impuesto a la Renta	(19,72%)	(329.828)

NOTA 26 - RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO

Los resultados obtenidos por cada línea de negocio, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2012

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		TOTAL
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Intermediación	2.980.674	(247.260)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.733.415
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	396.989	(3.571)	3.833.465	(3.746.547)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	480.337
Renta Fija	-	-	39.820	(749.006)	6.455.070	(3.191.829)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.554.055
Contratos De Recompras	-	-	359.430	(16.749)	11.110.766	(2.359.198)	-	-	135.874	-	4.838.277	(4.952.560)	-	-	-	-	9.115.841
Simultaneas	-	-	-	-	-	-	-	-	4.671.836	-	-	-	-	-	-	-	4.671.836
Derivados	-	-	4.834.764	(3.443.287)	6.606.956	(5.874.680)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.123.754
Prestamos De Acciones	-	-	20.156	(179.718)	173.207	(157.434)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(143.788)
Adm. De Cartera	746.002	(2.505)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	743.497
Custodia De Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financieras	164.395	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164.395
Compraventa De Moneda Extranjera	-	-	-	-	2.871.827	(757.219)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.114.609
Otras	5.354	-	-	-	511.528	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.012.831)
Gasto por Financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.647.370)
Gastos De Administración Y Comercialización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.510.399)
Diferencial De Cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.573.826	(8.164.317)	1.409.509
Inversiones Permanentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104.972	-	104.972
Otros Ingresos Y Gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	370.118	(127.402)	242.716
Impuesto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.332	(460.436)	(445.103)
Total	3.896.425	(249.765)	5.651.161	(4.392.330)	31.562.820	(16.036.906)	-	-	4.807.710	-	4.838.277	(4.952.560)	-	-	10.064.249	(28.439.636)	6.699.445

La descripción de los principales negocios y servicios que realiza BCI Corredor de Bolsa S.A. por cuenta propia y de terceros se encuentra descrito en Nota 1.

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		TOTAL
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Intermediación	4.314.049	(644.345)															3.669.704
Cartera Propia																	
Renta Variable			120.686	(266.199)	12.424.337	(15.372.964)											(3.094.140)
Renta Fija			336.174	(119.518)	8.542.399	(7.064.027)											1.695.028
Contratos De Reconpras			598.614	(116.131)	13.451.788				111.569		5.678.795	(6.006.341)					13.718.294
Simultaneas									4.649.917								4.649.917
Derivados			1.985.623	(2.795.845)	18.602.735	(16.414.450)											1.378.063
Prestamos De Acciones			223.404	(223.936)	1.049.643	(543.726)											505.385
Adm. De Cartera	359.841																359.841
Custodia De Valores																	
Asesorías Financieras	202.888																202.888
Compraventa De Moneda Extranjera					4.389.233	(2.975.015)											1.414.218
Otras	7.206				411.075											(4.303.675)	(3.885.394)
Gasto por Financiamiento																(10.097.878)	(10.097.878)
Gastos De Administración Y Comercialización																(6.204.213)	(6.204.213)
Diferencial De Cambio															14.597.216	(16.884.586)	(2.287.370)
Inversiones Permanentes															90.496		90.496
Otros Ingresos Y Gastos															239.053	(681.362)	(442.309)
Impuesto															329.828		329.828
Total	4.883.984	(644.345)	3.264.501	(3.521.629)	58.871.210	(42.370.182)			4.761.486		5.678.795	(6.006.341)			15.256.593	(38.171.714)	2.002.358

La descripción de los principales negocios y servicios que realiza BCI Corredor de Bolsa S.A. por cuenta propia y de terceros se encuentra descrito en Nota 1.

Al 31 de diciembre de 2011

La descripción de los principales negocios y servicios que realiza BCI Corredor de Bolsa S.A. por cuenta propia y de terceros se encuentra descrito en Nota 1.

NOTA 27 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a. Compromisos directos

Al 31 de diciembre de 2012, BCI Corredor de Bolsa S.A. tiene constituidas garantías de los compromisos por operaciones simultáneas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, y cuya valorización asciende a M\$83.337.850 (al 31 de diciembre 2011 M\$44.493.875).

Al 31 de diciembre de 2012, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituidas garantías por el correcto cumplimiento de liquidación de operaciones del sistema CCLV, en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores por M\$4.000.000 (al 31 de diciembre 2011 M\$3.290.000).

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantiene constituidas garantías en el extranjero para operaciones de mercado internacional por M\$47.860 (al 31 de diciembre de 2011 M\$52.146).

Al 31 de diciembre de 2012, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituidas garantías por los compromisos por operaciones de préstamo, venta corta de acciones en la Bolsa de Electrónica de Chile, y cuya valorización asciende a M\$10.886.188 (al 31 de diciembre de 2011 M\$4.785.115).

b. Garantías otorgadas por operaciones

Al 31 de diciembre de 2012, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituida una garantía ascendente a UF 20.000 para cumplir con lo dispuesto en el Artículo N° 30 de la Ley 18.045, que es asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores y cuyos beneficiarios son los acreedores, presentes o futuros que tenga o llegare a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa. Esta garantía corresponde a una póliza contratada el 19 de agosto de 2012 N°330-12-00000024 y cuya vigencia es hasta el 19 de agosto de 2013 con la Compañía de Seguros de Mapfre Garantía y Crédito, siendo Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, el representante de los posibles acreedores beneficiarios.

Al 31 de diciembre de 2011, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituida una garantía ascendente a UF 20.000 para cumplir con lo dispuesto en el Artículo N° 30 de la Ley 18.045, que es asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores y cuyos beneficiarios son los acreedores, presentes o futuros que tenga o llegare a tener en razón de sus operaciones de Corredor de Bolsa. Esta garantía corresponde a una póliza contratada el 19 de agosto de 2011 N°027051 y cuya vigencia es hasta el 19 de agosto de 2012 con la Compañía de Seguros de Mapfre Garantía y Crédito, siendo Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, el representante de los posibles acreedores beneficiarios.

Seguro por fidelidad funcionaria o fidelidad de empleados

Al 31 de diciembre de 2012, BCI Corredor de Bolsa S.A. cuenta con un seguro tomado con BCI Corredores de Seguros S.A., que ampara al Banco de Crédito e Inversiones y a sus filiales según Póliza Integral Bancaria N° 2344070-9 cuya vigencia es a contar del 30 de noviembre de 2012 hasta el 30 de Noviembre de 2013, con una cobertura de UF 100.000.

Al 31 de diciembre de 2011, BCI Corredor de Bolsa S.A. cuenta con un seguro tomado con BCI Corredores de Seguros S.A., que ampara al Banco de Crédito e Inversiones y a sus filiales según Póliza Integral Bancaria N° 1456760 cuya vigencia es a contar del 30 de noviembre de 2011 hasta el 30 de noviembre de 2012, con una cobertura de UF 100.000.

c. Legales

Concepto	Descripción
Fecha	4 de mayo de 2011
Naturaleza de la acción (Civil, laboral, penal, etc.)	Laboral
Tipo (Juicio ordinario, especial, ejecutivo, etc.)	Juicio ordinario
Tribunal	Primer Juzgado del Trabajo de Santiago
N° de rol	11-4-0016865-4 T-149-2011
Partes litigantes	Montané – Bci Corredor de Bolsa
Estado de tramitación causa	Avenimiento
Monto MS	24.000
Activos/Pasivos Contingentes MS	No hay
Otros antecedentes	Con fecha 17 de julio de 2011 se aprobó avenimiento entre las partes dándose término al juicio pagándose la suma indicada anteriormente.

Concepto		Descripción
Fecha		8 de agosto de 2011
Naturaleza de la acción		Demanda revocatoria concursal
Tipo		Procedimiento sumario
Tribunal		Vigésimo tercer Juzgado Civil de Santiago
N° de rol		C-10251-2008
Partes litigantes		Inversiones Acson Ltda. – BCI Corredor de Bolsa S.A. y otros
Estado de tramitación causa		Termino probatorio vencido, pendientes diligencias probatorias solicitadas al tribunal
Monto M\$		8.330.443
Activos/Pasivos Contingentes M\$		Probabilidad baja de perder el juicio
Otros antecedentes		Acción que busca declarar la inoponibilidad de la liquidación de ciertas operaciones simultáneas que había realizado Alfa Corredores de Bolsa S.A. antes de ser declarada en quiebra.

Concepto		Descripción
Fecha		3 de febrero de 2012
Naturaleza de la acción		Demanda por despido injustificado
Tipo		Procedimiento de aplicación general
Tribunal		1° Juzgado de letras del trabajo
N° de rol		O-421-2012
Partes litigantes		Álvaro Martínez – BCI Corredor de Bolsa S.A.
Estado de tramitación causa		Avenimiento
Monto M\$		20.000
Activos/Pasivos Contingentes M\$		No Hay
Otros antecedentes		Con fecha 23 de marzo de 2012 se aprobó avenimiento entre las partes dándose término al juicio pagándose la suma indicada anteriormente.

Concepto		Descripción
Fecha		3 de abril de 2012
Naturaleza de la acción		Denuncia infracción Ley del Consumidor
Tipo		Juicio ordinario
Tribunal		1° Juzgado de policía local
N° de rol		004405-03-2012
Partes litigantes		Álberto Collell – BCI Corredor de Bolsa S.A.
Estado de tramitación causa		Apelación de sentencia que declara incompetencia
Monto M\$		78.000
Activos/Pasivos Contingentes M\$		-
Otros antecedentes		Con fecha 25 de mayo de 2012, el tribunal acogió la solicitud (incompetencia) de BCI Corredor de Bolsa S.A. con lo cual no admitió a tramitación ni la denuncia ni la demanda civil entabladas, por carecer ese juzgado de competencia para conocer acerca de los hechos denunciados.

Concepto		Descripción
Fecha		25 de mayo de 2012
Naturaleza de la acción		Denuncia infracción Ley del Consumidor
Tipo		Juicio ordinario
Tribunal		Corte de Apelaciones de Santiago,
N° de rol		1123-2012
Partes litigantes		Álberto Collell – BCI Corredor de Bolsa S.A.
Estado de tramitación causa		Denuncia de infracción a Ley 19.496 (Ley de Protección de los Consumidores) y de una demanda de indemnización de perjuicios,
Monto M\$		78.000
Activos/Pasivos Contingentes M\$		-
Otros antecedentes		Actualmente la Corte ya dictó el decreto de autos en relación, no obstante la causa todavía no ingresa a la tabla para su posterior vista.

d. Custodia de Valores

Al 31 de diciembre de 2012

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	624.822.535	105.650.151	-	-	-	-	730.472.686
Administración de cartera	-	291.801.713	-	-	-	-	291.801.713
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	624.822.535	397.451.864	-	-	-	-	1.022.274.399
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	93,20%	95,31%	-	-	-	-	94,02%

Al 31 de diciembre de 2012

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	452.982	30.140.751	-	-	-	-	30.593.733
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	452.982	30.140.751	-	-	-	-	30.593.733
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	82,19%	100,00%	-	-	-	-	99,74%

Al 31 de diciembre de 2011

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total MS
	IRV MS	IRF e IIF MS	Otros MS	IRV MS	IRF e IIF MS	Otros MS	
Custodia no sujeta a administración	482.005.290	121.986.869	-	-	-	-	603.992.159
Administración de cartera	-	824.202.354	-	-	-	-	824.202.354
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	482.005.290	946.189.223	-	-	-	-	1.428.194.513
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	95,13%	97,17%	-	-	-	-	96,48%

Al 31 de diciembre de 2011

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total MS
	IRV MS	IRF e IIF MS	Otros MS	IRV MS	IRF e IIF MS	Otros MS	
Custodia no sujeta a administración	122.354	10.216.927	-	-	-	-	10.339.281
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	122.354	10.216.927	-	-	-	-	10.339.281
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	95,51%	98,41%	-	-	-	-	98,37%

Procedimiento en relación al servicio de custodia de valores de terceros:

De acuerdo a circular N°1962 del 19-01-2010 BCI Corredor de Bolsa S.A., implemento el punto 2 “Auditoria de Procesos y controles relativos a la Custodia de Valores de terceros”.

NOTA 28 - PATRIMONIO

a. Capital

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento del capital de la Sociedad ha sido el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012

Capital	31/12/2012
	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2012	4.993.595
Aumentos de capital	
Disminución de capital	
Otros	
Total	4.993.595

Total accionistas o socios	2	Total acciones pagadas	2.000
Total acciones	2.000	Capital social	4.993.595

Capital	31/12/2011
	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2011	4.993.595
Aumentos de capital	-
Disminución de capital	-
Otros	-
Total	4.993.595

Total accionistas o socios	2	Total acciones pagadas	2.000
Total acciones	2.000	Capital social	4.993.595

Al 31 de diciembre de 2011

Capital	31/12/2011
	M\$
Saldo Inicial al	4.993.595
Aumentos de capital	
Disminución de capital	
Otros	
Total	4.993.595

Total accionistas o socios	2	Total acciones pagadas	2.000
Total acciones	2.000	Capital social	4.993.595

b. Reservas

Al 31 de diciembre de 2012

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	1.380.635	(66.165)	1.314.470
Resultados integrales del ejercicio		(49.810)	(49.810)
Transferencias a resultados acumulados			
Total	1.380.635	(115.975)	1.264.660

Al 31 de diciembre de 2011

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	1.378.083	(66.165)	1.311.918
Resultados integrales del ejercicio	2.552		2.552
Transferencias a resultados acumulados			
Total	1.380.635	(66.165)	1.314.470

Resultados acumulados	31/12/2012
	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2012	50.902.158
Resultado del ejercicio	6.699.445
Otros	
Total	57.601.603

c. Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Resultados acumulados	31/12/2011
	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2011	48.899.800
Resultado del ejercicio	2.002.358
Otros	
Total	50.902.158

NOTA 29 - SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad registró las siguientes sanciones:

Concepto	Descripción
Fecha	18 de junio de 2012
Número de resolución	Resolución Exenta N°247
Fecha de notificación	20 de junio de 2012
Indicar si ha sido reclamada judicialmente	Con fecha 3 de julio de 2012 se presentó recurso de reposición ante la SVS solicitando deje sin efecto la sanción, la reduzca o modifique
Tribunal	NA
Partes	NA
N° de Rol	NA
Fecha notificación a fiscalizador	NA
Estado de tramitación de la causa	Desde la presentación del recurso la SVS tiene un plazo de 5 días hábiles para resolver
Otros antecedentes	En virtud de la Resolución Exenta No. 247 la SVS aplicó una sanción de multa a BCI Corredor de Bolsa S.A. por la suma de 500 UF por una aparente infracción al artículo 122 del Reglamento de Operaciones de la Bolsa Electrónica de Comercio y al artículo 126 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Santiago

NOTA 30 - HECHOS RELEVANTES

En sesión de Directorio de fecha 26 de enero de 2012, renunció al cargo de Presidente del Directorio el señor Diego Yarur Arrasate, siendo reemplazado por el señor José Luis de la Rosa.

Con fecha 24 de abril de 2012 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de BCI Corredor de Bolsa S.A., en donde, entre otras materias, se aprobaron los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, se aprobó la designación de los auditores externos para el período 2012 siendo estos Deloitte, se procedió a elegir el directorio de la sociedad, quedando conformado por las siguientes personas José Luis de la Rosa Muñoz (Presidente), Pedro Pablo del Favero Valdés, Ángel Segundo Cabrera Venegas, Jorge Selaive Carrasco, Luís Latorre Martin, Juan Ignacio Lagos Contardo y Roberto Guerrero Valenzuela.

Con fecha 10 de julio de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió la Resolución Exenta N°283, en la cual acogió parcialmente el recurso de reposición sobre multa interpuesta en Resolución Exenta N°247 de fecha 18 de junio de 2012, rebajando la sanción de multa impuesta a 400 UF.

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de enero y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos que afecten significativamente a los mismos.

* * * * *