

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Estados Financieros intermedios al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017 y por los períodos comprendidos en esas fechas.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

1. IDENTIFICACION

1.1	R.U.T.	76.055.353	-	0
1.2	Registro S.V.S.	198		
1.3	Razón Social	BICE Agente de Valores S.A.		
1.4	Representante Legal	Patricio Sandoval Fernández-Velarde		
1.5	Gerente General	Patricio Sandoval Fernández-Velarde		
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1		
1.7	Período que Informa	31-03-2018		
1.8	Moneda de Presentación	Pesos Chilenos		

BICE Agente de Valores S.A.

Índice

	Página
Estados de Situación Financiera	6
Estados de Resultados Integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
 Notas a los estados financieros	
(1) Información general	10
(2) Bases de preparación de los estados financieros	12
(3) Resumen de principales políticas contables	13
(4) Cambios contables.....	26
(5) Gestión del riesgo financiero.....	26
(6) Uso de estimaciones y juicios contables críticos.....	36
(7) Reajustes y diferencias de cambio.....	38
(8) Efectivo y efectivo equivalente	39
(9) Instrumentos financieros por categoría	39
(10) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia	41
(11) Contrato de derivados financieros.....	43
(12) Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	45
(13) Cuentas por cobrar y por pagar por operaciones de cartera propia	47
(14) Otros activos.....	47
(15) Saldos y transacciones con entidades relacionadas	48
(16) Intangibles	52
(17) Propiedades, planta y equipo.....	53
(18) Obligaciones por financiamiento.....	54
(19) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.....	55
(20) Provisiones	55
(21) Resultado por línea de negocios.....	56
(22) Contingencias y compromisos	58
(23) Patrimonio	60
(24) Sanciones.....	61
(25) Hechos relevantes.....	61
(26) Hechos posteriores	62

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos-M\$)

	Notas	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
ACTIVOS			
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	8	15.859	118.356
11.02.00 Instrumentos financieros	10	236.501.481	240.761.995
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible	10	75.308.169	74.232.666
11.02.11 Renta variable (IRV)		-	-
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	75.308.169	74.232.666
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida	10	161.193.312	166.529.329
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera	10	161.193.312	166.529.329
11.02.30 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	11	-	-
11.07.00 Impuestos por cobrar	12	-	-
11.10.00 Intangibles	16	42.158	50.100
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	17	243	303
11.12.00 Otros activos	14	91.599	-
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		<u>236.651.340</u>	<u>240.930.754</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
21.01.00 Pasivos financieros	18	161.065.710	166.315.908
21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	11	137.013	154.835
21.01.30 Obligaciones por financiamiento	18	160.928.697	166.161.073
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	18	160.928.697	166.161.073
21.05.00 Otras cuentas por pagar		5.142	4.762
21.06.00 Provisiones	20	1.906.339	1.447.248
21.07.00 Impuestos por pagar	12	298.224	238.519
21.08.00 Impuestos diferidos	12	98.916	134.525
21.00.00 Total pasivos		<u>163.374.331</u>	<u>168.140.962</u>
PATRIMONIO			
22.01.00 Capital		57.823.822	57.823.822
22.02.00 Reservas		161.466	161.466
22.03.00 Resultados acumulados		16.181.666	13.427.343
22.04.00 Resultado del período		974.434	2.754.323
22.05.00 Dividendos provisorios o participaciones		(1.864.379)	(1.377.162)
22.00.00 Total patrimonio	23	<u>73.277.009</u>	<u>72.789.792</u>
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>236.651.340</u>	<u>240.930.754</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Estados de Resultados Integrales
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos-M\$)

2.1.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	31-03-2018 M\$	31-03-2017 M\$
Resultado por instrumentos financieros		
30.30.01 A valor razonable	20	2.022.260
30.30.02 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		(2.638)
30.30.04 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	20	798
30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros		<u>2.020.420</u>
Resultado por operaciones de financiamiento		
30.40.01 Gastos por financiamiento	20	(610.291)
30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento		<u>(610.291)</u>
Gastos de administración y comercialización		
30.50.01 Remuneraciones y gastos de personal		(44.127)
30.50.02 Gastos de comercialización		(13.148)
30.50.03 Otros gastos de administración		(218.607)
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización		<u>(275.882)</u>
Otros resultados		
30.60.01 Reajustes y diferencia de cambio	7	(182)
30.60.03 Otros ingresos		(1.826)
30.60.00 Total otros resultados		<u>(2.008)</u>
30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta		<u>1.132.239</u>
30.80.00 Impuesto a la renta	11	(157.805)
30.00.00 UTILIDAD DEL PERIODO		<u>974.434</u>
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
30.00.00 UTILIDAD DEL PERIODO		974.434
31.00.00 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL PERIODO		<u>974.434</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos-M\$)

	Notas	Capital M\$	Otras M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del período M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2018	57.823.822	161.466	13.427.343	2.754.323	(1.377.162)	72.789.792
40.30.00	Resultados integrales del período						
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad del período	-	-	-	974.434	-	974.434
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	2.754.323	(2.754.323)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(487.217)	(487.217)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 31 de marzo de 2018	57.823.822	161.466	16.181.666	974.434	(1.864.379)	73.277.009

	Notas	Capital M\$	Otras M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del período M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2017	57.823.822	161.466	11.672.495	3.509.696	(1.754.848)	71.412.631
40.30.00	Resultados integrales del período						
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad del período	-	-	-	1.047.983	-	1.047.983
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	3.509.696	(3.509.696)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(523.992)	(523.992)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 31 de marzo de 2017	57.823.822	161.466	15.182.191	1.047.983	(2.278.840)	71.936.622

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos-M\$)

	Notas	31-03-2018 M\$	31-03-2017 M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO			
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
51.13.00 Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		6.259.254	13.594.757
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		-	-
51.15.00 Ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(5.841.869)	(13.249.817)
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		-	-
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados		(368.291)	(269.247)
51.18.00 Impuestos pagados		(151.409)	(88.665)
51.19.00 Otros ingresos netos por actividades de la operación		-	-
		-	-
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación		(102.315)	(12.972)
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	22	-	-
52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
		-	-
52.10.00 Flujo neto usado por actividades de financiamiento		-	-
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo		-	-
53.16.00 Otros egresos netos de inversión		-	-
		-	-
53.10.00 Flujo neto usado por actividades de inversión		-	-
50.10.00 Flujo neto total positivo del período		(102.315)	(12.972)
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	7	(182)	12
		-	-
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(102.497)	(12.960)
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		118.356	91.776
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8	15.859	78.816

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(1) Información general

BICE Agente de Valores S.A. (en adelante “la Sociedad” o “la Agencia”), R.U.T. 76.055.353-0, domiciliada en Teatinos 280, piso 17, fue constituida como una sociedad anónima cerrada según consta en Escritura Pública N°1389-09, de fecha 1 de abril de 2009, en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, cuyo extracto se inscribió a fojas 16.589, N°11.026, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial de la República de Chile el 20 de abril de 2009.

El 10 de marzo de 2009, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó mediante Carta N°03102, la creación de la Sociedad como filial de Banco BICE, que es su accionista mayoritario.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”), bajo el N°198 de fecha 20 de octubre de 2009, iniciando sus operaciones comerciales el 1 de diciembre de 2009.

El objeto de la Sociedad, consiste en dedicarse a las operaciones de intermediario de valores, como agente de valores, en los términos contemplados en el Artículo N°24 de la Ley N°18.045, Ley de Mercado de Valores, pudiendo además realizar las actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice a los agentes de valores.

La Sociedad pertenece en un 99,99% a Banco BICE. Por su parte, Banco BICE es filial directa de BICECORP S.A., que es la matriz del grupo del mismo nombre y cuyos negocios se enmarcan en el ámbito financiero, entre ellos, banca, seguros, administración de activos, entre otros.

A continuación, se detallan los accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 2017:

RUT	Accionistas	Tipo de persona	Nacionalidad	N° Acciones suscritas y pagadas	% de propiedad
97.080.000-K	Banco BICE	Jurídica	Chilena	56.408.894	99,99
96.643.720-0	Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A.	Jurídica	Chilena	5.641	0,01
	Totales			<u>56.414.535</u>	<u>100,00</u>

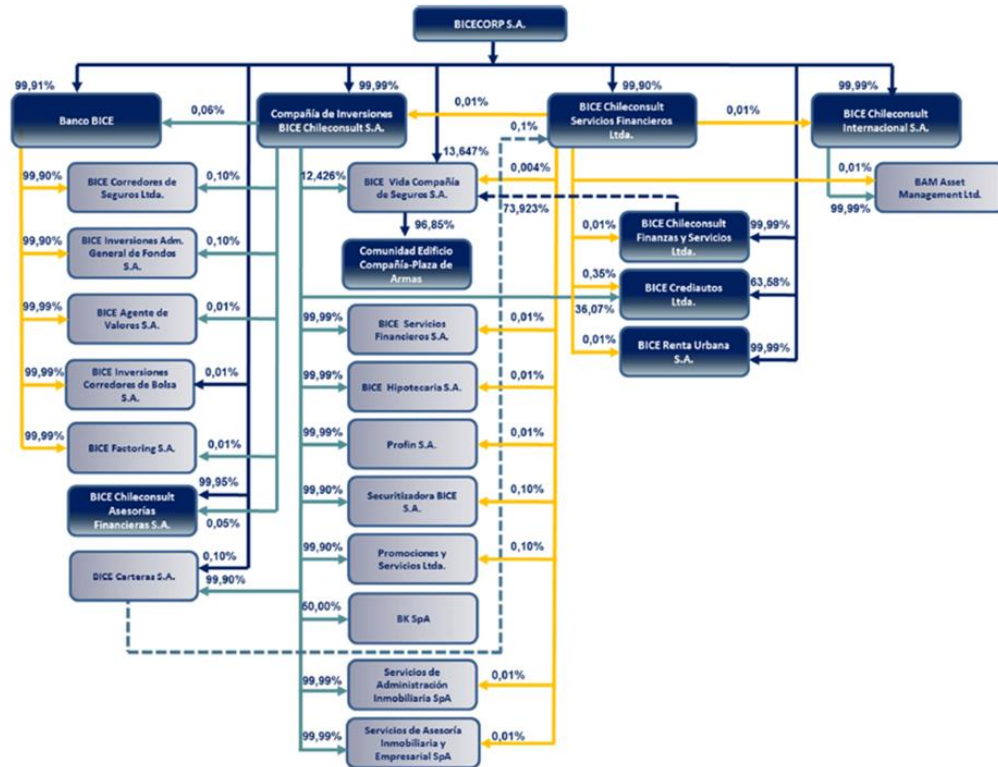
BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(1) Información general, continuación

A continuación se presenta la malla del grupo BICECORP S.A.:

Estructura Societaria 31-03-2018



A la fecha de presentación de estos estados financieros, la Sociedad sólo realiza operaciones por cuenta propia, consistentes en la compra definitiva de instrumentos de renta fija y la intermediación de los mismos. La Sociedad no realiza operaciones por cuenta de terceros, excepto por la custodia de valores por operaciones de financiamiento (ventas con pactos de retrocompra).

El detalle de la custodia de valores por operaciones de financiamiento al 31 de marzo de 2018 y 2017 y diciembre 2017:

Negocios o servicios por cuenta de terceros	Número de cliente no relacionados			Número de cliente relacionados		
	31-03-2018	31-03-2017	31-12-2017	31-03-2018	31-03-2017	31-12-2017
Custodia por intermediación	12	12	13	1	1	1

Los estados financieros de BICE Agente de Valores S.A. correspondientes al 31 de marzo de 2018 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 26 de abril de 2018.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación de los estados financieros

(a) Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de la Sociedad, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), primando las ultimas en caso de existir diferencias, aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de abril de 2018.

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

(b) Período cubierto

Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera de BICE Agente de Valores S.A., por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los Estados de resultados integrales, los Estados de cambios en el patrimonio y los Flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de marzo 2018 y 2017.

(c) Moneda funcional y de presentación

De acuerdo a la aplicación de NIC 21, se ha determinado que la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno basándose principalmente en que el peso chileno corresponde a la moneda del entorno económico primario en el cual opera la Sociedad y además obedece a la moneda que influye en la estructura de los costos e ingresos, por lo tanto, las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de éstos.

(d) Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento y en dólares estadounidenses se presentan a sus respectivas cotizaciones vigentes al cierre:

Moneda	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2017
	M\$	M\$	M\$
Unidad de Fomento	26.966,89	26.798,14	26.471,94
Dólar Estadounidense	603,39	614,75	663,97

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación de los estados financieros, continuación

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

(f) Hipótesis de negocio en marcha

La Sociedad al elaborar estos estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Gerencia de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad continúe con sus operaciones normales.

(g) Reclasificaciones significativas

La Sociedad al 31 de marzo de 2018, no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

(3) Resumen de principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros, tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 31 de marzo de 2018.

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de los estados financieros. Son los siguientes:

(a) Bases de medición

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

- Los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados, son valorizados al valor razonable, y los efectos se reconocen en resultados.
- Los instrumentos financieros a costo amortizado, valorizados a tasa efectiva.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(b) Aplicación de nuevas normas vigentes o no vigentes

b.1 Normas de International Accounting Standards Board (IASB)

La Administración de la Sociedad, ha decidido aplicar anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitidos en noviembre de 2009 y modificados en junio de 2010 y diciembre de 2011) Según lo requerido por el Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b.2 Normas de International Accounting Standards Board (IASB)

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el Internacional Accounting Standards Board (IASB).

- a) Las siguientes nuevas enmiendas han sido emitidas y revisadas por la Administración:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: <i>Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas Enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas e interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(b) Aplicación de nuevas normas vigentes o no vigentes, continuación

b.3 Legislación y Normativas de la Superintendencia de Valores y Seguros

Período 2018

Norma Carácter General N°423 (02.03.2018) – determina forma y plazo para manifestar voluntad de participar en comité de autorregulación financiera / resolución n° 753 fecha 02-03-2018

Período 2017

Norma Carácter General N°422 (26.12.2017) – deroga y precisa situación de vigencia de normativa que indica.

Circular N°2233 (22.12.2017) – modifica circular n° 2171 de 2015 en los términos que indica.

Oficio Circular N°996 (13.06.2017) – Pone en conocimiento Circular n°57 de la unidad de análisis financiero.

(c) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, se incluyen en este rubro aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de caja de alta liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(c) Efectivo y efectivo equivalente, continuación

- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.

(d) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros según lo dispuesto en NIIF 9 y según lo requerido por el Oficio Circular N°615 de la SVS de la siguiente forma: (i) A valor razonable con cambios en resultados y (ii) a costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

d.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos de renta fija, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada e Instrumentos financieros derivados.

Estos instrumentos se valorizan a su “valor razonable”, en donde las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable, al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos) y aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(d) Activos financieros, continuación

d.2 Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros adquiridos por la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de compras con pactos de retroventa.

Las inversiones al vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Sociedad se valorizarán a su “costo amortizado”, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa en el rubro “resultado por instrumentos financieros a costo amortizado - operaciones de financiamiento”.

d.3 Reconocimiento y medición de activos financieros

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de resultados. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo integrales de las inversiones expiran o se transfieren y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran posteriormente a su valor razonable.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable a través de resultados” se incluyen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro “Resultados de inversión en sociedades” cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(e) Contratos de derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorizados a su valor razonable.

(f) Deudores y Acreedores por intermediación

La Sociedad no realiza intermediación por cuenta de terceros.

(g) Inversión en sociedades

La Agencia, no posee inversiones en sociedades.

(h) Propiedades, planta y equipo

La Sociedad registra estos activos utilizando el modelo del costo. El modelo del costo histórico es un método contable en el cual las propiedades, planta y equipo se registra al costo menos su depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados del ejercicio, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. Los plazos de vidas útiles estimados para estos activos son:

Tipo	Años de vida útil	
	31-03-2018	31-12-2017
Maquinaria y equipos	3	3
Muebles y útiles	3	3

La depreciación se registra contra el resultado del ejercicio y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en cuentas de resultados en el rubro otros resultados del ejercicio.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(i) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Sociedad utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias 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.

Las diferencias de valoración que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera y de los reajustables por el tipo de cambio, se informan en el Estado de Resultados bajo en rubro “Reajuste y Diferencia de Cambio”.

(j) Deterioro

En cada cierre del estado de situación financiera, la Agencia revisa el valor libro de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos pueden registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calculará con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descontarán a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo, para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

El criterio de registro de las pérdidas por deterioro en el valor de los activos será reconocido como resultado del ejercicio correspondiente y rebajando el valor neto del activo hasta el monto recuperable, de acuerdo a lo descrito en los párrafos precedentes.

(k) Activos intangibles

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se capitalizan solo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, y se obtienen posibles beneficios económicos futuros (se registran en el rubro “Intangibles” del estado de situación financiera).

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(k) Activos intangibles, continuación

Los costos de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a los resultados del ejercicio en el rubro “otros gastos de administración”.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. La vida útil estimada para este tipo de activos, son 3 años.

(l) Transacciones con empresas relacionadas

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en estos estados financieros.

(m) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasificarán conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Agencia una vez deducidos todos sus pasivos.

Los principales pasivos financieros mantenidos se clasifican de acuerdo al siguiente detalle:

- Pasivos financieros valorizados a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos para negociación. Las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en su valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.
- Pasivos financieros valorizados a su costo amortizado (al vencimiento).

Este rubro incluye las obligaciones por operaciones de venta con pactos de retrocompra sobre Instrumentos de renta fija (IRF) e Instrumentos de Intermediación financieras (IIF). Esta operación consiste en una venta al contado de instrumentos financieros y una retrocompra a plazo sobre los mismos instrumentos. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento, por el período que dure la operación.

Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable, posteriormente se registran a su costo amortizado; las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen en el estado de resultados durante el período del préstamo, neto de los costos incurridos en la transacción.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(n) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente, sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El sistema de impuesto a la renta Chileno fue reformado por la Ley N° 20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N° 20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año Comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas.

A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las Tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Parcialmente Integrado
2014	21%
2015	22,5%
2016	24%
2017	25,5%
2018	27%

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(o) Beneficios al personal

La Sociedad no tiene beneficios post-empleo pactados con su personal, sin embargo, existen otras compensaciones las que se registran en los estados financieros sobre base devengada y en el período corriente.

(p) Provisiones, activos y pasivos contingentes

(i) Provisiones

Las provisiones corresponden a obligaciones presentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su monto.

Estos estados financieros, recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es más que probable.

(ii) Activos y pasivos contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están totalmente bajo el control de la Sociedad.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea prácticamente cierta, se procede a reconocerlos en los estados financieros.

Los activos y pasivos contingentes se registran conforme a los requerimientos de NIC 37.

(q) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los montos a cobrar y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(q) Reconocimiento de ingresos, continuación

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el monto de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del Estado de Situación Financiera, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su monto se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la Sociedad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante.

(i) Intereses y reajustes

Los ingresos por intereses y reajustes se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido. Cuando el valor de una cuenta por cobrar se deteriora, la Sociedad reduce su valor en libros a su monto recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingreso por intereses. El ingreso por intereses y reajustes de préstamos o colocaciones deteriorados se reconoce usando la tasa original del instrumento.

(ii) Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros

Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de interés de mercado vigente al cierre del ejercicio y otros factores de mercado y se reconoce en resultados en el rubro “resultado por instrumentos financieros a valor razonable”.

(iii) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(r) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

(s) Dividendos

La Agencia reconocerá en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a la política de dividendos aprobada por el Directorio.

(t) Información financiera por segmentos

De acuerdo a lo establecido por NIIF 8, la Sociedad no se encuentra obligada a presentar información financiera por segmentos, debido a que no se encuentra dentro del alcance establecido por dicha Norma, que establece su presentación cuando se ha emitido un instrumento de deuda o de patrimonio en carácter público o se esté en proceso de emisión del mismo, ante la Superintendencia de Valores y Seguros.

(u) Costo por financiamiento

Los costos por financiamiento, provienen principalmente de la venta de instrumentos de la cartera de inversión y por las operaciones de venta con pacto de retrocompra.

(v) Compensaciones de saldos

Solo se compensarán entre si los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contempla la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

(w) Custodia

La Sociedad efectúa sus procedimientos de custodia de acuerdo a las disposiciones de la Circular de la SVS N° 1.962 del 19 de enero de 2010, segmentando la custodia de terceros no relacionados y relacionados en: a) Custodia no sujeta a administración, b) Administración de cartera y c) Administración de ahorro previsional voluntario, segmentando sus montos entre nacionales y extranjeros, además por tipo de instrumentos: IRV, IRF, IIF y otros, incluyendo además el porcentaje de los mismos mantenidos en el Depósito Central de Valores.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(4) Cambios contables

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2018, los principios de contabilidad han sido aplicados consistentemente en relación con el ejercicio anterior debido a que no existen cambios en los principios.

(5) Gestión del riesgo financiero

(a) Introducción

La gestión eficaz de los riesgos para los intermediarios de valores, es condición necesaria para la creación de valor en forma sostenible en el tiempo. Dicha gestión está dirigida, no a la eliminación del riesgo, pues este constituye una parte importante de los beneficios en la actividad financiera, sino a su control eficiente, intermediación y gobierno dentro de los límites de tolerancia definidos por la Sociedad y por los organismos reguladores.

Para la Agencia, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de las señales de identidad y por lo tanto, el eje central de actuación. Según esto, la gestión del riesgo en la Sociedad se inspira en el principio de independencia de la función de riesgos definido a nivel de la matriz y el involucramiento de la Alta Administración y de las pautas dictadas a través de distintos comités y del Directorio, el cual participa activamente en la toma de decisiones de la Sociedad.

Los riesgos propios de la Sociedad, dado sus negocios, están relacionados principalmente con la administración de inversiones financieras propias y en la intermediación de instrumentos propios.

Un porcentaje importante de los negocios de la Agencia, son realizados con contrapartes del mismo grupo económico definidos en Nota 14 a los Estados Financieros, con lo cual los riesgos tienen un importante elemento a considerar al momento de realizar su evaluación.

Cabe señalar, que en el periodo terminado al 31 de marzo 2018 no ha habido cambios de relevancia, en relación a la gestión de los riesgos de la Agencia, respecto del ejercicio 2017.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

(a) Introducción, continuación

De acuerdo a los requerimientos de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en su Circular N°2.054 publicada el día 29 de diciembre de 2011, “Imparte Instrucciones sobre Control Interno y Gestión de Riesgo para Intermediarios de Valores”, tendientes a formalizar y fortalecer los sistemas de control y gestión de riesgos, base fundamental para el buen funcionamiento y el cumplimiento de las leyes y normas, asegurar la continuidad operacional, estabilidad financiera, la integridad de las prácticas de negociación y protección de los activos e intereses de los clientes. BICE Agente de Valores S.A. ha implementado lo requerido por esta Circular, que en lo principal estableció la necesidad de contar con una unidad de auditoría interna, una unidad de control de riesgo, la formalización de los procedimientos y el involucramiento de la Alta Administración en todos los aspectos mencionados anteriormente. La Administración con fecha 8 de enero de 2016 cumplió en informar a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) la "Certificación Anual de Suficiencia e Idoneidad de Control Interno y Gestión de Riesgo", la que se ajustó a las disposiciones contenidas en dicha Circular.

(b) Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad

(i) Riesgo operacional

Es el riesgo que por fallas humanas, en los procesos operacionales o de sistemas, por causas tanto internas o externas, con implicancias legales o regulatorias, la Agencia presente pérdidas financieras. Si bien no es posible eliminar todos los riesgos operacionales, éstos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control, que permite actuar en forma temprana y continua sobre la exposición a los riesgos. Para ello, la Agencia ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de los riesgos en toda la organización. Adicionalmente, gran parte de sus actividades operacionales han sido externalizadas en Banco BICE.

(ii) Riesgo de crédito

Para la Sociedad este riesgo se origina en el potencial deterioro crediticio de un emisor de instrumentos financieros. Para esto, la Sociedad, como filial de Banco BICE, interactúa bajo los mismos lineamientos de su Matriz, esto es, todas las decisiones y autorizaciones de líneas de crédito para operar con una contraparte son aprobadas en los Comités conjuntos para Banco BICE y Filiales. Las líneas autorizadas por emisor o por grupo económico, son controladas automáticamente y en línea. Además, anualmente las líneas son revisadas por los distintos Comités y aprobadas por el Directorio de la Agencia.

Dado que la Agencia no efectúa intermediación para terceros, no presenta cuentas por cobrar sujetas a incobrabilidad y por ende, no se ve en la necesidad de realizar provisiones al respecto.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(iii) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros. La Agencia reduce este riesgo dado que posee una cartera propia compuesta principalmente de instrumentos altamente líquidos tales como: depósitos a plazo de instituciones financieras, instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y por la Tesorería General de la República, entre otros. Adicionalmente, la Sociedad mantiene flexibilidad en el financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito otorgadas por Banco BICE por un monto M\$50.000.000.

Por otra parte, al ser BICE Agente de Valores S.A. filial de Banco BICE, el manejo del riesgo de su liquidez está supeditado a la supervisión del Banco. La exigencias normativas materia de liquidez de parte de la SBIF exige un cumplir individual y consolidado. Por ello, la responsabilidad en esta materia queda radicada en la Gerencia División Finanzas e Internacional del Banco.

Para gestionar el riesgo de liquidez, la Sociedad calcula los vencimientos de activos y pasivos dentro de los próximos 30 y 90 días. Para esto, se consideran bandas temporales según flujos que se obtendrían al vender los instrumentos mantenidos en su cartera de inversión sin pérdidas, considerando la liquidez y profundidad del mercado en que ellos se transan.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, la situación de liquidez calculada de esta forma, es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2018

	efectivo por activos M\$	efectivo por pasivos M\$	Descalce M\$	Límite M\$	Margen M\$
Moneda consolidada					
plazo hasta 30 días	235.208.024	161.026.753	74.181.270	(73.277.009)	147.458.279
plazo hasta 90 días	235.616.111	163.010.184	72.605.927	(146.554.018)	219.159.945
Moneda extranjera					
plazo hasta 30 días	10.469	-	10.469	(73.277.009)	73.287.478

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$	Descalce M\$	Límite M\$	Margen M\$
Moneda consolidada					
plazo hasta 30 días	229.051.721	166.209.357	62.842.364	(72.789.792)	135.632.156
plazo hasta 90 días	238.538.920	166.209.357	72.329.563	(145.579.584)	217.909.147
Moneda extranjera					
plazo hasta 30 días	9.693	-	9.693	(72.789.792)	72.799.485

Índices de liquidez y solvencia patrimonial

Adicionalmente a las medidas internas para la gestión del riesgo financiero, la Sociedad según lo dispuesto en la Circular N°632 y en la Norma de Carácter General N°18, ambas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, debe calcular y publicar diariamente sus índices de liquidez y solvencia patrimonial, con el fin de establecer de mejor forma las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia.

(i) Liquidez general

Para el índice de liquidez general, el pasivo exigible, no podrá ser superior al activo circulante, disponible y realizable a igual plazo.

Este índice mide la capacidad de las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que tiene la Sociedad para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos circulantes, además de si a la entidad le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año.

LIQUIDEZ GENERAL	ACTIVO DISP. Y REALIZ. A MENOS DE 7 DIAS = ----- = PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS	Mayor a 1
------------------	--	-----------

(ii) Liquidez por intermediación

Para el índice de liquidez por intermediación, el monto de obligaciones por concepto de intermediación por cuenta de terceros no podrá ser superior al valor que resulte de sumar al saldo de la cuenta caja y banco, más deudores por intermediación.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

Índices de liquidez y solvencia patrimonial, continuación

(ii) Liquidez por intermediación, continuación

Este índice no es aplicable a BICE Agente de Valores S.A. por no hacer intermediación.

LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION	ACTIVO DISP.+ DEUDORES POR INTERMEDIACION = = ACREEDORES POR INTERMEDIACION	Mayor a 1
-----------------------------	---	-----------

(iii) Razón de endeudamiento

Para el índice de solvencia por endeudamiento, el pasivo exigible no podrá ser superior en más de 20 veces a su patrimonio Líquido.

Este índice mide el grado de endeudamiento de la Sociedad.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO	PASIVO EXIGIBLE = = PATRIMONIO LIQUIDO	Menor a 20 veces
------------------------	--	------------------

(iv) Razón de cobertura patrimonial

Para el índice de solvencia por cobertura, se entenderá aquel representativo de eventuales fluctuaciones en el valor de los activos y pasivos, por efectos de variaciones de precios, tasa y tipo de cambio, que pudiera ir en desmedro de su situación patrimonial.

Este índice mide el margen de solvencia patrimonial que posee la Sociedad de sus activos ponderados por riesgo (tasa interés, T/C y precio), en relación a su patrimonio líquido.

RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	COBERTURA PATRIMONIAL = = PATRIMONIO LIQUIDO	Menor 80%
--------------------------------	--	-----------

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(v) Patrimonio líquido

Se entenderá por Patrimonio líquido el valor que resulte de la suma o resta al total de activos, de algunas partidas de balance y otros elementos definidos según la NCG N°18 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(vi) Patrimonio Depurado e Índices al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de patrimonio Depurado es la siguiente:

Concepto		31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Patrimonio Contable		73.277.009	72.789.792
a) Los activos intangibles	(-)	42.158	50.100
b) El saldo deudor de las cuentas con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(-)	-	-
c) 20% del saldo deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuro, por transacciones efectuadas con o para entidades relacionadas al intermediario distintas al intermediario de valores, corredores de bolsa de productos, administradoras de fondos fiscalizados por ley y sus fondos, compañías de seguros y bancos.	(-)	-	-
d) Los activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros	(-)	-	-
e) El 1% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultáneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de dos días hábiles de efectuadas, cuyo monto no haya sido descontado en razón de la letra c) precedente	(-)	-	-
f) El 20% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultáneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de cinco días hábiles de efectuadas	(-)	-	-
g) Mayor valor acción Bolsas respecto valor promedio de mercado	(-)	-	-
h) 1% custodia+30000 UF.	(-)	2.420.940	2.469.237
i) Activos que permanecen impagos	(-)	-	-
SUB TOTAL		70.813.911	70.270.455
Exceso de inversión en bienes corporales muebles	(-)	-	-
PATRIMONIO DEPURADO	M\$	70.813.911	70.270.455
PATRIMONIO MINIMO LEGAL UF 14.000	M\$	377.536	375.174

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(vi) Patrimonio Depurado e Índices al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, continuación

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición en sus índices financieros es la siguiente

	31-03-2018		31-12-2017	
	M\$		M\$	
1. Índice de liquidez general				
Activos disponibles y realizables hasta 7 días	=	<u>227.157.397</u>	=	1,50 Veces
Pasivos exigibles hasta 7 días		<u>151.770.608</u>		<u>231.297.321</u>
				= 1,48 Veces
				<u>156.752.298</u>
2. Índice de liquidez por intermediación				
Activo disponible más deudores por intermediación	=	<u>15.859</u>	=	Indeterm. Veces
Acreedores por intermediación		-		<u>118.356</u>
				= Indeterm. Veces
				-
3. Índice de solvencia por endeudamiento				
Total Pasivos Exigibles	=	<u>163.904.763</u>	=	2,24 Veces
Patrimonio Líquido		<u>73.143.132</u>		<u>168.140.962</u>
				= 2,31 Veces
				<u>72.739.540</u>
4. Índice de solvencia por cobertura				
Monto Cobertura Patrimonial	=	<u>15.185.169</u>	=	20,76%
Patrimonio Líquido		<u>73.143.132</u>		<u>15.443.061</u>
				= 21,23%
				<u>72.739.540</u>

(vii) Riesgo de mercado

Riesgo de mercado, es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. Para gestionar este riesgo, el Directorio de Banco BICE y Filiales fija límites globales a las posiciones en instrumentos financieros que tengan propósito de negociación, así como a las exposiciones estructurales a los riesgos de tasas de interés, de monedas e índices de reajustabilidad.

El Banco posee una Gerencia de Riesgos Financiero y de Mercado cuya función principal es evaluar y monitorear que los riesgos asumidos en las operaciones del Banco y sus filiales, estén dentro de los límites y delineamientos fijados en políticas y no comprometan los resultados ni la situación patrimonial de éstas. La Gerencia de Riesgos Financieros y de Mercado, reporta directamente al Gerente General del Banco e indirectamente al Directorio del Banco y sus filiales.

Las decisiones de las políticas relacionadas a los riesgos financieros son evaluadas y aprobadas en el Comité de Finanzas para el Banco y sus filiales y opera mensualmente.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(vii) Riesgo de mercado, continuación

Asimismo la Contraloría del Banco (Auditoría Interna) cuenta con un auditor de riesgo financiero especialista en el tema, cuyo ámbito de acción debe incluir la función de finanzas del Banco y sus Filiales y de la Gerencia de Riesgos Financieros y de Mercado.

(viii) Riesgo de tipo de cambio

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

Al 31 de marzo de 2018, la composición del estado de situación financiera por moneda, es el siguiente:

ACTIVOS	Moneda			Total M\$
	Peso chileno M\$	UF M\$	US\$ M\$	
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y efectivo equivalente	5.390	-	10.469	15.859
Instrumentos financieros	173.935.900	62.565.581	-	236.501.481
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	55.646.360	19.661.809	-	75.308.169
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	118.289.540	42.903.772	-	161.193.312
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Impuestos por cobrar	-	-	-	-
Intangibles	42.158	-	-	42.158
Propiedades, plantas y equipo	243	-	-	243
Otros activos	91.599	-	-	91.599
TOTAL ACTIVOS	174.075.290	62.565.581	10.469	236.651.340
	Moneda			Total M\$
	Peso chileno M\$	UF M\$	US\$ M\$	
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Pasivos financieros				
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	137.013	-	137.013
Obligaciones por financiamiento	160.928.697	-	-	160.928.697
Obligaciones por financiamiento	160.928.697	-	-	160.928.697
Cuenta por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuenta por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	5.142	-	-	5.142
Provisiones	1.903.373	2.966	-	1.906.339
Impuestos por pagar	298.224	-	-	298.224
Impuestos diferidos	98.916	-	-	98.916
TOTAL PASIVOS	163.234.352	139.979	-	163.374.331
PATRIMONIO				
Capital	57.823.822	-	-	57.823.822
Reservas	161.466	-	-	161.466
Resultados acumulados	16.181.666	-	-	16.181.666
Resultado del ejercicio	974.434	-	-	974.434
Dividendos provisorios o participaciones	(1.864.379)	-	-	(1.864.379)
TOTAL PATRIMONIO	73.277.009	-	-	73.277.009
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	236.511.361	139.979	-	236.651.340

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(viii) Riesgo de tipo de cambio, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, la composición del estado de situación financiera por moneda, es el siguiente:

ACTIVOS	Moneda			Total M\$
	Peso chileno M\$	UF M\$	US\$ M\$	
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y efectivo equivalente	108.663	-	9.693	118.356
Instrumentos financieros	156.904.574	83.857.421	-	240.761.995
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	55.149.359	19.083.307	-	74.232.666
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	101.755.215	64.774.114	-	166.529.329
A valor razonable-Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Impuestos por cobrar	-	-	-	-
Intangibles	50.100	-	-	50.100
Propiedades, plantas y equipo	303	-	-	303
Otros activos	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	157.063.640	83.857.421	9.693	240.930.754
PASIVOS Y PATRIMONIO	Moneda			Total M\$
	Peso chileno M\$	UF M\$	US\$ M\$	
PASIVOS				
Pasivos financieros				
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	154.835	-	154.835
Obligaciones por financiamiento	166.161.073	-	-	166.161.073
Obligaciones por financiamiento	166.161.073	-	-	166.161.073
Cuenta por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	4.762	-	-	4.762
Provisiones	1.441.352	5.896	-	1.447.248
Impuestos por pagar	238.519	-	-	238.519
Impuestos diferidos	134.525	-	-	134.525
TOTAL PASIVOS	167.980.231	160.731	-	168.140.962
PATRIMONIO				
Capital	57.823.822	-	-	57.823.822
Reservas	161.466	-	-	161.466
Resultados acumulados	13.427.343	-	-	13.427.343
Resultado del período	2.754.323	-	-	2.754.323
Dividendos provisorios o participaciones	(1.377.162)	-	-	(1.377.162)
TOTAL PATRIMONIO	72.789.792	-	-	72.789.792
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	240.770.023	160.731	-	240.930.754

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(ix) Riesgo de tasa de interés

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

El Valor en Riesgo (VaR) es una medida que intenta cuantificar la mayor pérdida que se puede generar, producto de la exposición financiera. Esta medición se hace para un determinado momento del tiempo y con un porcentaje de confianza específico dada una distribución de probabilidades específica. Es decir, se determina cuánto es la máxima pérdida esperada dado un intervalo de confianza, si suponemos que se repetirán escenarios adversos similares a los pasados.

Entre las características del modelo VaR utilizado por la Agencia, se destaca que es calculado con un intervalo de confianza de un 99% concentrado en las pérdidas (lado izquierdo de la distribución), suponiendo una distribución normal. Asimismo, es paramétrico y posee multicurvas, por lo que permite registrar los retornos diarios de todas las variables relevantes de mercado, incluyendo tanto los instrumentos de renta fija como derivados, en el caso de existir. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos (normalidad de los retornos y que sea independiente e idénticamente distribuidos) y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

Dado que el VaR constituye una parte integral en el control de riesgo de mercado del Banco y Filiales, los límites VaR son establecidos y revisados por el Directorio del Banco y Filiales anualmente.

Dentro de las medidas usadas por el Banco para el control del riesgo de mercado están los descortes de tasas de interés y las sensibilidades en resultados ante variaciones en los niveles de tasas de interés, el Valor en Riesgo (VaR) y el análisis de escenarios. Asimismo, se lleva un seguimiento diario de las posiciones, realizando un control exhaustivo de los cambios que se producen en las carteras con el fin de detectar las posibles incidencias que puede haber para su inmediata corrección. El monitoreo diario de la cuenta de resultados es un excelente indicador de riesgo, en la medida en que permite ver y detectar el impacto que las variaciones en las variables financieras han tenido en las carteras.

El VaR consolidado a 10 días para Banco BICE y su Filial BICE Agente de Valores S.A. al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es de M\$1.076.349 y M\$1.564.435, respectivamente. En las mismas fechas el VaR individual de la Sociedad ascendía a M\$90.605 y M\$120.262.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

(b) Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación

(ix) Riesgo de tasa de interés, continuación

Además del Valor en Riesgo (VaR), para el control del riesgo de mercado están los descálces de tasas de interés y las sensibilidades en resultados ante variaciones en los niveles de tasas de interés, entre los que se cuenta las medidas de exposición al riesgo de tasa de interés y monedas.

De acuerdo a lo anterior, la evolución del riesgo de tasa de interés del Libro de Negociación y descálce de monedas para todo el Balance al 31 de marzo de 2018 y 31 diciembre de 2017, es el siguiente:

RIESGO DE MERCADO LIBRO DE NEGOCIACION	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Riesgo de Tasa de interés	2.109.907	2.106.451
Riesgo de Moneda	838	775
Total	2.110.745	2.107.226

(x) Riesgos de precio

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

(6) Uso de estimaciones y juicios contables críticos

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

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden al Valor razonable de instrumentos financieros, de acuerdo a lo siguiente:

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(6) Uso de estimaciones y juicios contables críticos, continuación

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, fueron jerarquizados de acuerdo a lo establecido en NIIF 9. Es decir, que al no existir un mercado lo suficientemente activo que permita utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en cartera, la entidad establece el valor razonable utilizando técnicas de valorización. Las diferentes técnicas de valorización (curvas de rendimiento, bootstrapping, etc.), de uso común en el mercado, incluyen la utilización de operaciones de mercado observadas en transacciones bursátiles o las informadas por los distintos brokers, de forma de asegurar la independencia de la información. El objeto del uso de una técnica de valorización es establecer, en la fecha correspondiente a la valorización, cuál habría sido el precio de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua y motivada por las consideraciones normales del negocio.

Jerarquización de valores razonables

Nivel I : Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel II : Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel III : Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de marzo de 2018 y 2017, según se describe en Notas 9 y 10, son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2018:

Activos financieros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
A valor razonable por resultados - Cartera propia	-	75.308.169	-	75.308.169
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	-	161.193.312	-	161.193.312
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Total	-	236.501.481	-	236.501.481
Pasivos financieros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	137.013	-	137.013
Total	-	137.013	-	137.013

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(6) Uso de estimaciones y juicios contables críticos, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

Activos financieros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
A valor razonable por resultados - Cartera propia	-	74.232.666	-	74.232.666
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	-	166.529.329	-	166.529.329
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Total	-	240.761.995	-	240.761.995
Pasivos financieros	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	154.835	-	154.835
Total	-	154.835	-	154.835

(7) Reajustes y diferencias de cambio

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad ha presentado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio:

	Abono (cargo) a resultados							
	US \$		Unidad Fomento		Otros		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Diferencia de cambio	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(182)	12	-	-	-	-	(182)	12
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	(182)	12	-	-	-	-	(182)	12

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(8) Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en Nota 3(c), es la siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
Efectivo y efectivo equivalente	M\$	M\$
Saldos en bancos en pesos	5.390	108.663
Saldos en bancos en dólar	<u>10.469</u>	<u>9.693</u>
Total	<u>15.859</u>	<u>118.356</u>

(9) Instrumentos financieros por categoría

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos financieros al 31 de marzo de 2018:

Instrumentos 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	15.859	-	-	15.859
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	75.308.169	-	-	75.308.169
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	161.193.312	-	-	161.193.312
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	<u>236.517.340</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>236.517.340</u>

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(9) Instrumentos financieros por categoría, continuación

Pasivos financieros al 31 de marzo de 2018:

	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros según el estado de situación financiera			
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	137.013	-	137.013
Obligaciones por financiamiento	-	160.928.697	160.928.697
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	5.142	5.142
Otros pasivos	-	-	-
Total	137.013	160.933.839	161.070.852

(*) Corresponde a cuentas por pagar a instituciones previsionales e impuesto único a los trabajadores principalmente.

Activos financieros al 31 de diciembre de 2017:

	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Instrumentos financieros según el estado de situación financiera				
Efectivo y efectivo equivalente	118.356	-	-	118.356
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	74.232.666	-	-	74.232.666
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	166.529.329	-	-	166.529.329
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	240.880.351	-	-	240.880.351

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(9) Instrumentos financieros por categoría, continuación

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017:

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	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	154.835	-	154.835
Obligaciones por financiamiento	-	166.161.073	166.161.073
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	4.762	4.762
Otros pasivos	-	-	-
Total	154.835	166.165.835	166.320.670

(*) Corresponde a cuentas por pagar a instituciones previsionales e impuesto único a los trabajadores principalmente.

(10) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable por resultados, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 3(d):

Instrumentos financieros a valor razonable al 31 de marzo de 2018

Instrumentos financieros a valor razonable al 31 de marzo de 2018	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	10.043.873	9.890.806	-	-	9.890.806	19.934.679
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	64.939.180	151.302.506	-	-	151.302.506	216.241.686
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	325.116	-	-	-	-	325.116
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera	75.308.169	161.193.312	-	-	161.193.312	236.501.481

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(10) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia, continuación

Instrumentos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2017

Instrumentos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2017	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	13.727.195	14.935.280	-	-	14.935.280	28.662.475
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	60.203.237	151.594.049	-	-	151.594.049	211.797.286
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	302.234	-	-	-	-	302.234
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera	74.232.666	166.529.329	-	-	166.529.329	240.761.995

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(11) Contrato de derivados financieros

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos en Instrumentos financieros derivados:

Derivados financieros al 31 de marzo de 2018:

Tipo de Contrato	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable	
	Compra		Venta		(Posición Activa)			(Posición Pasiva)					
	N° Operaciones	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato M\$	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato M\$	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días			Mayor a 1 año
A) Forward													
Unidades de fomento (Compensación)	2	21.697.200	21.384.749	800.000	21.499.662	-	-	-	-	114.912	-	-	114.912
Unidades de fomento (Compensación)	4	800.000	21.499.662	34.106.250	21.521.762	-	-	-	-	22.101	-	-	22.101
B) Otros Contratos (especificar en glosa)													
Total	6	22.497.200	42.884.411	34.906.250	43.021.424	-	-	-	-	137.013	-	-	137.013
Contrapartes		Activo valor razonable M\$		Monto garantizado M\$									
Personas naturales		-		-									
Personas jurídicas		-		-									
Intermediarios de valores		-		-									
Inversionistas institucionales		-		-									
Entidades relacionadas		-		-									
Bancos		-		-									
Total		-		-									

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(11) Contrato de derivados financieros, continuación

Derivados financieros al 31 de diciembre de 2017:

Tipo de Contrato	N° 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 del contrato M\$	Cantidad U.M. del contrato	Monto del contrato M\$	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
A) Forward													
Unidades de fomento (Compensación)	1	10.833.200	10.597.634	400.000	10.665.063	-	-	-	-	67.429	-	-	67.429
Unidades de fomento (Compensación)	1	10.864.000	10.587.688	400.000	10.654.649	-	-	-	-	66.961	-	-	66.961
Unidades de fomento (Compensación)	1	13.382.500	13.372.471	500.000	13.392.916	-	-	-	-	20.445	-	-	20.445
B) Otros Contratos (especificar en glosa)												-	-
Total	3	35.079.700	34.557.793	1.300.000	34.712.628	-	-	-	-	154.835	-	-	154.835
Contrapartes		Activo valor razonable M\$	Monto garantizado M\$										
Personas naturales		-	-										
Personas jurídicas		-	-										
Intermediarios de valores		-	-										
Inversionistas institucionales		-	-										
Entidades relacionadas		-	-										
Bancos		-	-										
Total		-	-										

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(12) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

(a) Impuesto corriente

La Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría por M\$799.683 (M\$606.270 en 2017), la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta rebajada de los pagos provisionales mensuales y otros créditos, según se detalla a continuación:

Detalle	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Más:		
Impuesto a la renta 27% 2018 (25,5% 2017)	799.683	606.270
Pagos Provisionales Mensuales por pagar (*)	22.743	37.881
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales (P.P.M.)	506.340	389.000
Impuestos por recuperar	17.862	16.632
Otros impuestos por recuperar	-	-
Totales Impuestos por pagar	<u>(298.224)</u>	<u>(238.519)</u>

(*) La Sociedad presenta como agregados al impuesto corriente el P.P.M. pendiente de pago al cierre del período.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(12) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

(b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario en el período terminado al 31 de marzo de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

Detalle	31-03-2018 M\$	31-03-2017 M\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto corriente	<u>(193.414)</u>	<u>(188.538)</u>
Abonos por impuestos diferidos		
Origenación y reverso de diferencias temporarias	<u>35.609</u>	<u>9.875</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(157.805)</u>	<u>(178.663)</u>

(c) Conciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2018 y 2017.

Detalle	31-03-2018		31-03-2017	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Impuesto a la renta base	27,00	305.705	25,50	312.795
Diferencias permanentes	(13,06)	(147.900)	(10,93)	(134.132)
Otros	-	-	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>13,94</u>	<u>157.805</u>	<u>14,57</u>	<u>178.663</u>

La tasa efectiva para impuesto a la renta al 31 de marzo de 2018 y 2017 es de 13,94 y 14,57% respectivamente.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(12) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

(d) Efecto de impuestos diferidos

A continuación se presentan los efectos acumulados por impuestos diferidos en el activo y pasivo:

Conceptos	31-03-2018			31-12-2017		
	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$
Ajuste mercado menor/mayor valor Instrumentos renta fija	3.745	33.217	(29.472)	1.043	42.604	(41.561)
Ajuste mercado menor/mayor valor Derechos de compra		71.543	(71.543)	1.525	99.895	(98.370)
Provisión vacaciones	1.442		1.442	1.132	-	1.132
Intereses Art 104 LIR	1.044	469	575	10.626	5.108	5.518
Otros	97	15	82	-	1.244	(1.244)
Totales Activos/Pasivos	6.328	105.244	(98.916)	14.326	148.851	(134.525)

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, el pasivo por impuesto diferido se presenta neto del activo por impuestos diferidos, en el rubro pasivo por impuestos diferidos por M\$98.916 y M\$134.525, respectivamente.

(13) Cuentas por cobrar y por pagar por operaciones de cartera propia

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no presenta saldo en cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia. Sin embargo, de presentar operaciones en este rubro, la política de la Sociedad considera, efectuar provisiones solo en los casos en que los compromisos de pago no sean cumplidos dentro de los plazos estipulados.

Las cuentas por cobrar son valorizadas según el valor de la contraprestación, la que corresponde al valor razonable de los instrumentos financieros vendidos.

(14) Otros activos

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no presenta el siguiente saldo en el rubro otros activos:

Otros activos	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	91.599	-
Total	91.599	-

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(15) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

La política de precios para las transacciones con partes relacionadas considera que éstas sean efectuadas a precios de mercado. En el caso de existir retraso en el cobro, éstas se provisionan. Sin embargo, todas las operaciones realizadas con parte relacionadas son pagadas al contado y excepcionalmente bajo la modalidad de pago mañana (PM), por lo cual, la Agencia no se ve en la necesidad de constituir provisiones por concepto de incobrabilidad.

No existen garantías constituidas por operaciones con partes relacionadas.

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Total resumen al 31 de marzo 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	6	9.905.200	798	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	101	1.869.534.645	(191.692)	-	44.993.930
Instrumentos financieros derivados	6	43.533.450	(2.638)	-	137.013
Cuentas corrientes	3	15.859	-	15.859	-
Asesorías financieras, contable y sistémica	3	35.701	(35.701)	-	-
Intermediación renta fija	267	556.663.571	(5.602)	-	-
Comisión por intermediación	3	807	(807)	-	-
Comisión por línea de sobregiro horario	3	37.500	(37.500)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	81	875.411.744	-	-	-
Seguros, vida, salud y dental	3	1.386	(1.386)	-	-
Cuenta por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Arriendo de oficinas	3	972	(972)	-	-
Total Resumen al 31 de marzo de 2018	479	3.355.140.835	(275.500)	15.859	45.130.943

Total resumen al 31 de Diciembre de 2017:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	32	115.548.398	11.088	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	321	5.444.869.406	(639.367)	-	47.254.917
Instrumentos financieros derivados	3	34.557.793	(182.881)	-	154.835
Cuentas corrientes	12	118.356	-	118.356	-
Asesorías financieras, contable y sistémica	12	115.858	(115.858)	-	-
Intermediación renta fija	1.967	3.716.462.904	(39.962)	-	-
Comisión por intermediación	12	3.191	(3.191)	-	-
Comisión por línea de sobregiro horario	12	152.147	(152.147)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	364	2.884.920.193	-	-	-
Seguros, vida, salud y dental	12	5.286	(5.286)	-	-
Cuenta por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia	13	101.380.426	-	-	-
Arriendo de oficinas	12	3.843	(3.843)	-	-
Total Resumen al 31 de diciembre de 2017	2.772	12.298.137.801	(1.131.447)	118.356	47.409.752

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(15) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas al 31 de marzo de 2018.

Entidad Banco BICE
RUT: 97.080.000-K

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	6	9.905.200	798	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	101	1.869.534.645	(191.692)	-	44.993.930
Instrumentos financieros derivados	6	43.533.450	(2.638)	-	137.013
Cuentas corrientes	3	15.859	-	15.859	-
Asesorías financieras, contable y sistémica	3	35.701	(35.701)	-	-
Comisión por línea de sobregiro Horario	3	37.500	(37.500)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	81	875.411.744	-	-	-
Cuenta por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Arriendo de oficinas	3	972	(972)	-	-
Total al 31 de marzo de 2018	206	2.798.475.071	(267.705)	15.859	45.130.943

Entidad BICE Vida Cia. De Seguros
RUT: 96.656.410-5

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Seguros, vida, salud y dental	3	1.386	(1.386)	-	-
Total al 31 de marzo de 2018	3	1.386	(1.386)	-	-

Entidad BICE Inv. C de Bolsa S.A.
RUT: 79.532.990-0

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación renta fija	267	556.663.571	(5.602)	-	-
Comisión por intermediación	3	807	(807)	-	-
Total al 31 de marzo de 2018	270	556.664.378	(6.409)	-	-

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(15) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas 31 de diciembre de 2017

Entidad Banco BICE
RUT: 97.080.000-K

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	32	115.548.398	11.088	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	321	5.444.869.406	(639.367)	-	47.254.917
Instrumentos financieros derivados	3	34.557.793	(182.881)	-	154.835
Cuentas corrientes	12	118.356	-	118.356	-
Asesorías financieras, contable y sistémica	12	115.858	(115.858)	-	-
Comisión por línea de sobregiro Horario	12	152.147	(152.147)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	364	2.884.920.193	-	-	-
Cuenta por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Arriendo de oficinas	12	3.843	(3.843)	-	-
Total al 31 de diciembre de 2017	768	8.480.285.994	(1.083.008)	118.356	47.409.752

Entidad BICE Vida Cia. De Seguros
RUT: 96.656.410-5

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Seguros, vida, salud y dental	12	5.286	(5.286)	-	-
Total al 31 de diciembre de 2017	12	5.286	(5.286)	-	-

Entidad BICE Inv. C de Bolsa S.A.
RUT: 79.532.990-0

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación renta fija	1.967	3.716.462.904	(39.962)	-	-
Cuenta por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia	13	101.380.426	-	-	-
Comisión por intermediación	12	3.191	(3.191)	-	-
Total al 31 de diciembre de 2017	1.992	3.817.846.521	(43.153)	-	-

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(15) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(d) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales:

- (i) Al 31 de marzo 2018 y 2017, la Sociedad no mantiene préstamos u otras cuentas por cobrar con personal clave de la Gerencia.
- (ii) Al 31 de marzo 2018 y 2017, las remuneraciones y beneficios al personal clave de la Sociedad son los siguientes:

Resumen Beneficios Personal Clave:	31-03-2018	31-03-2017
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	18.554	16.704
Bonos y Gratificaciones	<u>9.277</u>	<u>8.352</u>
Total	<u>27.831</u>	<u>25.056</u>

Estos beneficios se encuentran en el rubro “gastos de administración y comercialización” del Estado de Resultados Integrales.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(16) Intangibles

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles:

Al 31 de marzo de 2018:

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo de software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	-	266.375	-	266.375
Adiciones del período	-	-	-	-
Bajas o retiros del período	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de marzo de 2018	-	266.375	-	266.375
Amortización del período	-	(7.942)	-	(7.942)
Amortización acumulada	-	(216.275)	-	(216.275)
Valor neto al 31 de marzo de 2018	-	42.158	-	42.158

Al 31 de diciembre de 2017:

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo de software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial bruto al 1 de enero de 2017	-	266.375	-	266.375
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2017	-	266.375	-	266.375
Amortización del ejercicio	-	(35.540)	-	(35.540)
Amortización acumulada	-	(180.735)	-	(180.735)
Valor neto al 31 de diciembre de 2017	-	50.100	-	50.100

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(17) Propiedades, planta y equipo

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad presenta el siguiente movimiento en este rubro:

Al 31 de marzo de 2018:

	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	-	-	5.193	-	-	5.193
Adiciones del período	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del período	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de marzo de 2018	-	-	5.193	-	-	5.193
Depreciación del período	-	-	(60)	-	-	(60)
Depreciación acumulada	-	-	(4.890)	-	-	(4.890)
Valor neto al 31 de marzo de 2018	-	-	243	-	-	243

Al 31 de diciembre de 2017:

	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial Bruto al 1 de enero de 2017	-	-	5.193	-	-	5.193
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2017	-	-	5.193	-	-	5.193
Depreciación del ejercicio	-	-	(377)	-	-	(377)
Depreciación acumulada	-	-	(4.513)	-	-	(4.513)
Valor neto al 31 de diciembre 2017	-	-	303	-	-	303

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(18) Obligaciones por financiamiento

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, es el siguiente:

Obligaciones por financiamiento	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Obligaciones por operaciones de venta con pacto de retrocompra sobre IRF e IIF	<u>160.928.697</u>	<u>166.161.073</u>
Totales	<u><u>160.928.697</u></u>	<u><u>166.161.073</u></u>

A continuación se presentan las obligaciones por financiamiento al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF:

A costo amortizado - Obligaciones por financiamiento sobre IRF e IIF al 31 de marzo 2018	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,151	2.243.314	9.163.231	11.406.545	11.605.704
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,221	104.528.222	-	104.528.222	104.593.499
Entidades relacionadas	0,210	44.993.930	-	44.993.930	44.994.109
Total		<u><u>151.765.466</u></u>	<u><u>9.163.231</u></u>	<u><u>160.928.697</u></u>	<u><u>161.193.312</u></u>

A costo amortizado - Obligaciones por financiamiento sobre IRF e IIF al 31 de diciembre 2017	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,210	2.413.338	9.411.419	11.824.757	11.996.431
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,234	107.081.399	-	107.081.399	107.148.845
Entidades relacionadas	0,210	47.254.917	-	47.254.917	47.384.053
Total		<u><u>156.749.654</u></u>	<u><u>9.411.419</u></u>	<u><u>166.161.073</u></u>	<u><u>166.529.329</u></u>

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(19) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no mantiene saldo en el rubro cuentas por pagar por operaciones de cartera propia:

(20) Provisiones

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, el detalle del rubro provisiones es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2018:

Movimiento de las Provisiones	Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal M\$	Provisión Auditoría Financiera M\$	Otras Provisiones M\$	Provisión Dividendos Mínimos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	64.190	5.896	-	1.377.162	1.447.248
Provisiones constituidas	20.341	2.980	18.653	487.217	529.191
Reverso de provisiones	(64.190)	(5.910)	-	-	(70.100)
Total al 31 de marzo de 2018	20.341	2.966	18.653	1.864.379	1.906.339

Al 31 de diciembre de 2017:

Movimiento de las Provisiones	Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal M\$	Provisión Auditoría Financiera M\$	Otras Provisiones M\$	Provisión Dividendos Mínimos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	59.632	5.797	5.324	1.754.848	1.825.601
Provisiones constituidas	62.430	5.896	-	1.377.162	1.445.488
Reverso de provisiones	(57.872)	(5.797)	(5.324)	(1.754.848)	(1.823.841)
Total al 31 de diciembre de 2017	64.190	5.896	-	1.377.162	1.447.248

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(21) Resultado por línea de negocios

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad presenta el resultado por línea de negocio de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de marzo de 2018:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total M\$		
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros			Otros	
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$		Utilidad M\$	Pérdida M\$
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	696.984	34.768	821.311	20.655	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.462.872
Contratos de retrocompra	-	-	664.396	105.008	-	-	-	-	798	610.291	-	-	-	-	-	-	(50.105)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	2.638	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.638)
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31 de marzo de 2018	-	-	1.361.380	142.414	821.311	20.655	-	-	798	610.291	-	-	-	-	-	-	1.410.129

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(21) Resultado por línea de negocios, continuación

Al 31 de marzo de 2017:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable				A costo amortizado				Otros		Total			
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes			Otros		
			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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	18.036	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.036
Renta Fija	-	-	691.325	-	891.168	80.614	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.501.879
Contratos de retrocompra	-	-	385.471	-	-	-	-	-	1.199	433.111	-	-	-	-	-	(46.441)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	22.812	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.812
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31 de marzo de 2017	-	-	1.117.644	-	891.168	80.614	-	-	1.199	433.111	-	-	-	-	-	1.496.286

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(22) Contingencias y compromisos

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos

(a) Compromisos directos

La Sociedad, no mantiene compromisos directos.

(b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros

La Sociedad, no ha constituido garantías reales para garantizar obligaciones por operaciones de terceros.

(c) Legales

La Sociedad, no presenta juicios u otras acciones legales que informar.

(d) Custodia de valores

De acuerdo a los procedimientos descritos en Circular N°1962 de la SVS de fecha 19 de enero de 2010, respecto de la custodia, la Sociedad ha optado por no implementar la modalidad de cuentas individuales, por consiguiente, anualmente, solicita la revisión por parte de una empresa de auditoría externa, de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores, procedimiento descrito en N°2 de dicha circular. El resultado de dicha revisión para los ejercicios 2017 y 2016, no acusó ninguna observación respecto de los procedimientos y controles existentes en la Agencia.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene el 100%, de la cartera de Renta Fija intermediada en custodia electrónica de valores en el Depósito Central de Valores (DCV).

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(22) Contingencias y compromisos, continuación

Detalle de la custodia es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2018

Custodia de terceros no relacionados 2018	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	-	9.359.944	-	-	-	-	9.359.944
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	9.359.944	-	-	-	-	9.359.944
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

Custodia de terceros relacionados 2018	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	-	44.994.109	-	-	-	-	44.994.109
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	44.994.109	-	-	-	-	44.994.109
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

Al 31 de diciembre de 2017

Custodia de terceros no relacionados 2017	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	-	9.583.030	-	-	-	-	9.583.030
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	9.583.030	-	-	-	-	9.583.030
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

Custodia de terceros relacionados 2017	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	-	47.384.053	-	-	-	-	47.384.053
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	47.384.053	-	-	-	-	47.384.053
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(22) Contingencias y compromisos, continuación

(e) Garantías por operaciones

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad mantiene vigente póliza de seguros N°330-14 de fecha 11 de junio de 2017 con vencimiento el día 11 de junio de 2018 contratada con MAPFRE Garantías y Créditos S.A. por un valor equivalente a UF4.000, con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 30 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, en su calidad de agente de valores. El depositario de la póliza mencionada es Banco BICE.

(23) Patrimonio

El capital de la Sociedad, asciende a M\$57.823.822 al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, está distribuido entre los dos accionistas de la Sociedad, Banco BICE con el 99,99% y Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A. con el 0,01%.

Los instrumentos de capital se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por la agencia se registrarán por el monto recibido en el patrimonio neto, neto de costos directos de emisión.

(a) Capital

	31-03-2018 M\$	31-03-2017 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	<u>57.823.822</u>	<u>57.823.822</u>
Saldo final	<u>57.823.822</u>	<u>57.823.822</u>

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el capital social es el siguiente:

Total accionistas o socios	2	Capital Histórico	
Total acciones suscritas y pagadas (*)	56.414.535	Capital social \$	56.414.535.000

(*) Con fecha 1 de abril de 2011, según escritura pública de constitución de la Sociedad, expiró el plazo para pagar aquellas acciones suscritas y no pagadas a esa fecha, por lo tanto, el Capital pagado de la Sociedad quedó constituido en 56.414.535 acciones, por un monto de M\$57.823.822 (M\$56.414.535 histórico).

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(23) Patrimonio, continuación

(b) Reservas

	Sobreprecio en colocación acciones propias	
	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018 y 2017	161.466	161.466
Saldo final	161.466	161.466

(c) Resultados acumulados

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018 y 2017	13.427.343	11.672.495
Transferencia a resultados acumulados	2.754.323	3.509.696
Dividendos pagados	-	(1.754.848)
Saldo final	16.181.666	13.427.343

(24) Sanciones

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad y sus Administradores no ha sido objeto de sanciones ni multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(25) Hechos relevantes

Al 31 de marzo del 2018, no existen otros hechos relevantes que informar.

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de abril de 2017, la Sociedad aprobó pagar a sus accionistas un dividendo de \$31,106314 por acción por un monto total de \$1.754.848.240, el que se pagó el día 23 de mayo de 2016 a los titulares de las acciones inscritas en el registro de accionistas el día 14 de mayo de 2016, además se acordó destinar la cantidad de \$1.754.848.250 al Fondo de Dividendos Eventuales.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(26) Hechos posteriores

En el período comprendido entre el 1 de abril de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (26 de abril de 2018) no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.



Patricio Sandoval Fernández-Velarde
Gerente General



Christian Vera Cuadra
Contador General