

# **BICE AGENTE DE VALORES S.A.**

Estados financieros por los años terminados  
al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y apertura  
al 1 de enero de 2010 e informe de los auditores  
independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
BICE Agente de Valores S.A.

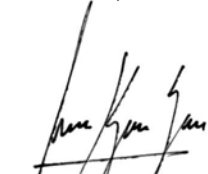
Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de BICE Agente de Valores S.A. (en adelante “la Sociedad”) al 31 de diciembre de 2011 y 2010, al estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de la Sociedad. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BICE Agente de Valores S.A. al 31 de diciembre 2011 y 2010 y al 1 de enero 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Enero 17, 2012



Alberto Kulenkampff G.  
Rut: 8.499.162-7

# ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 1 de enero de 2010

 **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

**Cifras en Miles de Pesos Chilenos - M\$**

**1. IDENTIFICACION**

|     |   |  |   |          |
|-----|---|--|---|----------|
| 1.1 | R.U.T.  | <b>76.055.353</b>                          | - | <b>0</b> |
| 1.2 | Registro S.V.S.   | <b>198</b>                                 |   |          |
| 1.3 | Razón Social  | <b>BICE Agente de Valores S.A.</b>         |   |          |
| 1.4 | Representante Legal   | <b>Patricio Sandoval Fernandez-Velarde</b> |   |          |
| 1.5 | Gerente General   | <b>Patricio Sandoval Fernandez-Velarde</b> |   |          |
| 1.6 | Tipo de Operación<br>1. Por cuenta propia y de terceros<br>2. Sólo por cuenta de terceros | <b>1</b>                                   |   |          |
| 1.7 | Período que Informa   | <b>31-12-2011</b>                          |   |          |
| 1.8 | Moneda de Presentación  | <b>Pesos Chilenos</b>                      |   |          |

## BICE AGENTE DE VALORES S.A.

### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, Y 1 DE ENERO DE 2010 (En miles de pesos - M\$)

|   | Notas | 31-12-2011<br>M\$         | 31-12-2010<br>M\$        | 01-01-2010<br>M\$         |
|---|-------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>  |       |                           |                          |                           |
| 11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente                      | 8     | 80.909                    | 76.229                   | 1.259.178                 |
| 11.02.00 Instrumentos financieros                             | 9-10  | 189.018.607               | 91.666.381               | 158.642.007               |
| 11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible        | 9-10  | 63.171.003                | 61.570.366               | 55.293.585                |
| 11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)   | 9-10  | 63.171.003                | 61.570.366               | 55.293.585                |
| 11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida      | 9-10  | 125.847.604               | 30.096.015               | 103.348.422               |
| 11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera               | 9-10  | 125.847.604               | 30.096.015               | 103.348.422               |
| 11.07.00 Impuestos por cobrar                                 | 11    | 33.387                    | -                        | -                         |
| 11.08.00 Impuestos diferidos                                  | 11    | -                         | -                        | 32.139                    |
| 11.10.00 Intangibles  | 14    | 64.092                    | 67.351                   | 77.387                    |
| 11.11.00 Propiedades, planta y equipo                         | 15    | 1.317                     | 2.740                    | 3.580                     |
| <b>10.00.00 TOTAL ACTIVOS</b>                                 |       | <b><u>189.198.312</u></b> | <b><u>91.812.701</u></b> | <b><u>160.014.291</u></b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                   |       |                           |                          |                           |
| <b>PASIVOS</b>  |       |                           |                          |                           |
| 21.01.00 Pasivos financieros                                  |       | 125.828.644               | 30.205.842               | 103.524.518               |
| 21.01.30 Obligaciones por financiamiento                      | 16    | 125.828.644               | 30.205.842               | 103.524.518               |
| 21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 16    | 125.828.644               | 30.205.842               | 103.524.518               |
| 21.05.00 Otras cuentas por pagar                              |       | 3.953                     | 21.031                   | 29.411                    |
| 21.06.00 Provisiones  | 17    | 1.978.706                 | 1.599.626                | 12.302                    |
| 21.07.00 Impuestos por pagar                                  | 11    | -                         | 527.724                  | 4.389                     |
| 21.08.00 Impuestos diferidos                                  | 11    | 32.327                    | 9.235                    | -                         |
| 21.00.00 Total pasivos  |       | <b><u>127.843.630</u></b> | <b><u>32.363.458</u></b> | <b><u>103.570.620</u></b> |
| <b>PATRIMONIO</b>   |       |                           |                          |                           |
| 22.01.00 Capital  |       | 57.823.822                | 57.823.822               | 56.413.485                |
| 22.02.00 Reservas   |       | 161.466                   | 161.466                  | 161.466                   |
| 22.03.00 Resultados acumulados                                |       | 1.463.955                 | (1.541.617)              | (131.280)                 |
| 22.04.00 Resultado del ejercicio                              |       | 3.810.878                 | 4.564.486                | -                         |
| 22.05.00 Dividendos provisorios o participaciones             |       | (1.905.439)               | (1.558.914)              | -                         |
| 22.00.00 Total patrimonio                                     | 20    | <b><u>61.354.682</u></b>  | <b><u>59.449.243</u></b> | <b><u>56.443.671</u></b>  |
| <b>20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                    |       | <b><u>189.198.312</u></b> | <b><u>91.812.701</u></b> | <b><u>160.014.291</u></b> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## BICE AGENTE DE VALORES S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (En miles de pesos - M\$)

|  | Notas | 31-12-2011<br>M\$  | 31-12-2010<br>M\$  |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| <b>2.1.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>                                       |       |                    |                    |
| <b>A) ESTADO DE RESULTADOS</b>   |       |                    |                    |
| <b>Resultado por instrumentos financieros</b>                                      |       |                    |                    |
| 30.30.01 A valor razonable   | 18    | 7.890.470          | 7.059.325          |
| <b>30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros</b>                       |       | <b>7.890.470</b>   | <b>7.059.325</b>   |
| <b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>                                 |       |                    |                    |
| 30.40.01 Gastos por financiamiento   | 18    | (2.717.966)        | (1.177.973)        |
| <b>30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento</b>                  |       | <b>(2.717.966)</b> | <b>(1.177.973)</b> |
| <b>Gastos de administración y comercialización</b>                                 |       |                    |                    |
| 30.50.01 Remuneraciones y gastos de personal                                       |       | (250.718)          | (220.787)          |
| 30.50.02 Gastos de comercialización  |       | (43.639)           | (27.325)           |
| 30.50.03 Otros gastos de administración  |       | (682.357)          | (422.277)          |
| <b>30.50.00 Total gastos de administración y comercialización</b>                  |       | <b>(976.714)</b>   | <b>(670.389)</b>   |
| <b>Otros resultados</b>  |       |                    |                    |
| 30.60.01 Reajustes y diferencia de cambio  | 7     | 279                | (115)              |
| 30.60.03 Otros ingresos  |       | 5.008              | 1.763              |
| <b>30.60.00 Total otros resultados</b>   |       | <b>5.287</b>       | <b>1.648</b>       |
| <b>30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta</b>                             |       | <b>4.201.077</b>   | <b>5.212.611</b>   |
| 30.80.00 Impuesto a la renta   | 11    | (390.199)          | (648.125)          |
| <b>30.00.00 UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>   |       | <b>3.810.878</b>   | <b>4.564.486</b>   |
| <b>B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>                                    |       |                    |                    |
| <b>30.00.00 UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>   |       | <b>3.810.878</b>   | <b>4.564.486</b>   |
| <b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>                |       |                    |                    |
| 31.10.00 Revalorización de propiedades, planta y equipo                            |       | -                  | -                  |
| 31.20.00 Activos financieros a valor razonable por patrimonio                      |       | -                  | -                  |
| 31.30.00 Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades |       | -                  | -                  |
| 31.40.00 Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio        |       | -                  | -                  |
| 31.50.00 Impuesto a la renta de otros resultados integrales                        |       | -                  | -                  |
| <b>31.00.00 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b> |       | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>              |       | <b>3.810.878</b>   | <b>4.564.486</b>   |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## BICE AGENTE DE VALORES S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (En miles de pesos - M\$)

| Notas  | Capital<br>M\$    | Otras<br>M\$   | Resultados<br>Acumulados<br>M\$ | Resultado del<br>ejercicio<br>M\$ | Dividendos<br>provisorios o<br>participaciones<br>M\$ | Total<br>M\$      |
|--|-------------------|----------------|---------------------------------|-----------------------------------|---|-------------------|
| 40.10.00 Saldo inicial al 1 de enero de 2011                                   | 57.823.822        | 161.466        | (1.541.617)                     | 4.564.486                         | (1.558.914)   | 59.449.243        |
| <b>40.30.00 Resultados integrales del ejercicio</b>                            |                   |                |                                 |                                   |   |                   |
| 40.30.10 Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | -                 | -              | -                               | -                                 | -   | -                 |
| 40.30.20 Utilidad del ejercicio  | -                 | -              | -                               | 3.810.878                         | -   | 3.810.878         |
| 40.40.00 Transferencias a resultados acumulados                                | -                 | -              | 4.564.486                       | (4.564.486)                       | -   | -                 |
| 40.50.00 Dividendos o participaciones distribuidas                             | -                 | -              | (1.558.914)                     | -                                 | (346.525)   | (1.905.439)       |
| 40.60.00 Otros ajustes a patrimonio  | -                 | -              | -                               | -                                 | -   | -                 |
| <b>40.00.00 Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>                               | <b>57.823.822</b> | <b>161.466</b> | <b>1.463.955</b>                | <b>3.810.878</b>                  | <b>(1.905.439)</b>                                    | <b>61.354.682</b> |
|  | Capital<br>M\$    | Otras<br>M\$   | Resultados<br>Acumulados<br>M\$ | Resultado del<br>ejercicio<br>M\$ | Dividendos<br>provisorios o<br>participaciones<br>M\$ | Total<br>M\$      |
| 40.10.00 Saldo inicial al 1 de enero de 2010                                   | 56.413.485        | 161.466        | (131.280)                       | -                                 | -   | 56.443.671        |
| <b>40.30.00 Resultados integrales del ejercicio</b>                            |                   |                |                                 |                                   |   |                   |
| 40.30.10 Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio | -                 | -              | -                               | -                                 | -   | -                 |
| 40.30.20 Utilidad del ejercicio  | -                 | -              | -                               | 4.564.486                         | -   | 4.564.486         |
| 40.40.00 Transferencias a resultados acumulados                                | -                 | -              | -                               | -                                 | -   | -                 |
| 40.50.00 Dividendos o participaciones distribuidas                             | -                 | -              | -                               | -                                 | (1.558.914)   | (1.558.914)       |
| 40.60.00 Otros ajustes a patrimonio  | 1.410.337         | -              | (1.410.337)                     | -                                 | -   | -                 |
| <b>40.00.00 Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>                               | <b>57.823.822</b> | <b>161.466</b> | <b>(1.541.617)</b>              | <b>4.564.486</b>                  | <b>(1.558.914)</b>                                    | <b>59.449.243</b> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## BICE AGENTE DE VALORES S.A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (En miles de pesos - M\$)

|   | Notas | 31-12-2011<br>M\$         | 31-12-2010<br>M\$         |
|---|-------|---------------------------|---------------------------|
| <b>FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO</b>   |       |                           |                           |
| <b>FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>   |       |                           |                           |
| 51.13.00 Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable                        |       | (80.465.042)              | 72.877.997                |
| 51.15.00 Ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado                       |       | 83.905.254                | (73.371.779)              |
| 51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados                                |       | (872.381)                 | (561.776)                 |
| 51.18.00 Impuestos pagados  |       | (965.863)                 | (109.474)                 |
| <b>51.10.00 Flujo neto originado (usado) por actividades de la operación</b>                |       | <b><u>1.601.968</u></b>   | <b><u>(1.165.032)</u></b> |
| <b>FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>   |       |                           |                           |
| 52.14.00 Reparto de utilidades y de capital   |       | (1.558.914)               | -                         |
| <b>52.10.00 Flujo neto usado por actividades de financiamiento</b>                          |       | <b><u>(1.558.914)</u></b> | <b><u>-</u></b>           |
| <b>FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>  |       |                           |                           |
| 53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo                                      |       | -                         | (540)                     |
| 53.16.00 Otros egresos netos de inversión   |       | (38.653)                  | (17.262)                  |
| <b>53.10.00 Flujo neto usado por actividades de inversión</b>                               |       | <b><u>(38.653)</u></b>    | <b><u>(17.802)</u></b>    |
| <b>50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio</b>                          |       | <b>4.401</b>              | <b>(1.182.834)</b>        |
| 50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente | 7     | 279                       | (115)                     |
| <b>50.30.00 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                          |       | <b>4.680</b>              | <b>(1.182.949)</b>        |
| <b>50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                            |       | <b><u>76.229</u></b>      | <b><u>1.259.178</u></b>   |
| <b>50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                              | 8     | <b><u>80.909</u></b>      | <b><u>76.229</u></b>      |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



# BICE AGENTE DE VALORES S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, Y 1 DE ENERO DE 2010

### INDICE

#### Estados Financieros

Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo

#### Notas a los Estados Financieros

|  | <b>Página</b> |
|--|---------------|
| 1. Información general   | 1             |
| 2. Bases de preparación de los estados financieros                               | 3             |
| 3. Resumen de principales políticas contables                                    | 4             |
| 3.1 Nuevos pronunciamientos contables  | 4             |
| 3.2 Principales políticas contables utilizadas                                   | 10            |
| 4. Primera aplicación de normas internacionales de información financiera (NIIF) | 17            |
| 4.1 Base de la transición a las NIIF   | 17            |
| 4.2 Exenciones a la aplicación de otras NIIF                                     | 17            |
| 4.3 Conciliaciones entre NIIF y Principios contables chilenos.                   | 18            |
| 5. Gestión de riesgo financiero  | 22            |
| 6. Uso de estimaciones y juicios contables críticos                              | 30            |
| 7. Reajuste y diferencias de cambio  | 32            |
| 8. Efectivo y efectivo equivalente   | 33            |
| 9. Instrumentos financieros por categorías                                       | 33            |
| 10. Instrumentos financieros a valor razonable cartera propia                    | 35            |
| 11. Impuestos corrientes e impuestos diferidos                                   | 36            |
| 12. Cuenta por cobrar por operaciones de cartera propia                          | 38            |
| 13. Saldos y transacciones con entidades relacionadas                            | 38            |
| 14. Intangibles  | 42            |
| 15. Propiedades plantas y equipos  | 43            |
| 16. Obligaciones por financiamiento  | 43            |
| 17. Provisiones  | 45            |
| 18. Resultado por líneas de negocio  | 46            |
| 19. Contingencias y compromisos  | 47            |
| 20. Patrimonio   | 48            |
| 21. Sanciones  | 49            |
| 22. Hechos relevantes  | 49            |
| 23. Hechos posteriores   | 49            |

## BICE AGENTE DE VALORES S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

---

#### 1. INFORMACION GENERAL

BICE Agente de Valores S.A. (o en adelante “la Sociedad” o “la Agencia”), R.U.T. 76.055.353-0, domiciliada en Teatinos 248 Piso 4, 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, quien es su accionista mayoritario.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”), 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, etc.

A continuación, se detallan los accionistas de la Sociedad:

Al 31 de diciembre de 2011:

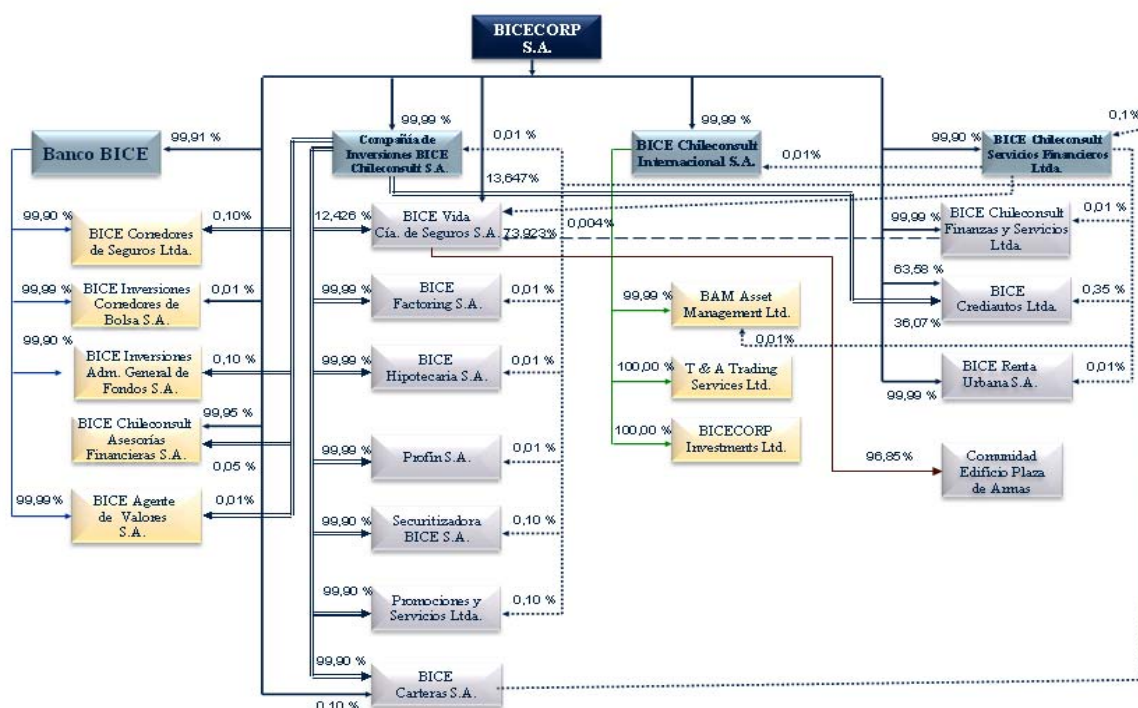
| RUT          | Accionistas                                    | Tipo de Persona | Nacionalidad | N° Acciones Suscritas y pagadas | % de Propiedad |
|--------------|--|-----------------|--------------|---------------------------------|----------------|
| 97.080.000-K | BANCO BICE                                     | Jurídica        | Chilena      | 56.408.894                      | 99,99          |
| 96.643.720-0 | COMPANIA DE INVERSIONES BICE CHILECONSULT S.A. | Jurídica        | Chilena      | 5.641                           | 0,01           |
|              | <b>Total</b>                                   |                 |              | <b>56.414.535</b>               | <b>100,00</b>  |

Al 31 de diciembre de 2010:

| RUT          | Accionistas                                    | Tipo de Persona | Nacionalidad | N° Acciones Suscritas (*) | % de Propiedad |
|--------------|--|-----------------|--------------|---------------------------|----------------|
| 97.080.000-K | BANCO BICE                                     | Jurídica        | Chilena      | 59.994.000                | 99,99          |
| 96.643.720-0 | COMPANIA DE INVERSIONES BICE CHILECONSULT S.A. | Jurídica        | Chilena      | 6.000                     | 0,01           |
|              | <b>Total</b>                                   |                 |              | <b>60.000.000</b>         | <b>100,00</b>  |

(\*) Al 31 de diciembre de 2010 las acciones suscritas y pagadas son 56.414.535.

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



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 diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

| Negocios o servicios por cuenta de terceros | Número de cliente no relacionados |      | Número de cliente relacionados |      |
|---|-----------------------------------|------|--------------------------------|------|
|   | 2011                              | 2010 | 2011                           | 2010 |
| Custodia por intermediación                 | 10                                | 10   | 3                              | 3    |

Los estados financieros de BICE Agente de Valores S.A. correspondientes al 31 de diciembre de 2011 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 17 de enero de 2012.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, han sido auditados por Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

## 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### **Principios contables:**

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su Directorio.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, que se incluyen en el presente estado financiero para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2011. Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, han sido preparados por la Sociedad como parte del proceso de convergencia a NIIF. En la preparación de los mencionados estados de situación financiera, la Sociedad ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, fecha en la cual se han preparado los primeros estados de situación financiera bajo NIIF.

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

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudiesen afectar la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

Estos estados financieros han sido preparados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

A la fecha de los presentes estados financieros la Sociedad no tiene reclasificaciones significativas que informar.

### 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros, tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF1), han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 31 de diciembre de 2011.

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

#### **3.1 Nuevos pronunciamientos contables:**

##### **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).**

###### **a. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el ejercicio actual.**

Hasta el 31 de diciembre de 2010, la Sociedad emitió sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y a contar del 1 de enero de 2011, los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Con base en lo anteriormente indicado, para la Sociedad, el año de transición a las NIIF es el año 2010, definiendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación o fecha de transición el 1 de enero de 2010.

Adicionalmente, la Sociedad ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en junio de 2010 y diciembre 2011 - posponiendo su entrada en vigencia obligatoria desde el 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2015) según lo requerido por el Oficio Circular N°615 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. La

Administración de la Sociedad ha evaluado el impacto de esta Norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambio en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento que son registradas al costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado estarán sujetos a test de deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) serán clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y sea designado por la Sociedad para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, serán reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 1 de enero de 2010, la Sociedad no posee este tipo de instrumentos y su modelo de negocio solo considera las inversiones clasificadas como negociación.

**b. Normas e Interpretaciones emitidas que han entrado y otras que aún no entran en vigor para la Sociedad al 31 de diciembre de 2011.**

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se han publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2011. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad no ha implementado su aplicación a esta fecha, excepto por lo señalado en letra (a) anterior, respecto de la aplicación anticipada de NIIF 9.

| <b>Enmiendas a NIIFs</b>  | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                            |
|---|---|
| NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.   |
| NIC 32 <i>Instrumentos Financieros: Presentación-Clasificación de Derechos de Emisión</i>                               | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010. |
| Mejoras a NIIF Mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>       | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.   |
| <b>Nuevas Interpretaciones</b>  | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                            |
| CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>                                       | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.   |
| <b>Enmiendas a Interpretaciones</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                            |
| CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.   |

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

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

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

| <b>Enmiendas a NIIFs</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>  |
|--|---|
| NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.   |
| NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.   |
| NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.   |
| NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.   |
| NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.   |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – (i) Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros – (ii) Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>       | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011 (para transferencias de activos financieros)<br>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de neteo). |

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

## **Legislación y Normativas Superintendencia de Valores y Seguros**

### **Año 2010**

**Norma de Carácter General N°276 (19.01.2010)** - Modifica Norma de Carácter General N°18 de 1986, esto en sección I. “Patrimonio e Índices”, principalmente a lo referido a i) Patrimonio mínimo, ii) Índices de liquidez, iii) Índices de solvencia, como también sus definiciones establecidas estas en Sección II de la citada norma. Los cambios tienen vigencia luego de 6 meses a contar del 19.01.2010.

**Norma de Carácter General N°278 (19.01.2010)** - Establece obligación para los intermediarios de valores de contar con manual de manejo de información, de carácter público, actualizado en relación a las normas que rijan los procedimientos, mecanismos de control y responsabilidades, que sean serán aplicables en el manejo de la información. La vigencia de la norma es a contar de la emisión de la misma, pero el manual citado deberá estar disponible en las oficinas del intermediario, a más tardar el 31 de marzo de 2010.

**Circular N°1.962 (19.01.2010)** - Establece requerimientos para la prestación del servicio de custodia de valores de terceros, esto con el objeto de fortalecer los mecanismos y procedimientos que resguardan la integridad de los valores de terceros mantenidos en custodia por los intermediarios de valores, y otorgar una mayor seguridad que dichos valores sean debidamente mantenidos, entre los requerimientos se citan: a) información relativa a cuentas individuales de custodia de valores, b) Auditoría de procesos y controles relativos a la custodia de valores de terceros, c) Revisión de saldos de valores de terceros en custodia, d) Información a disposición de clientes y e) establecimiento de contratos de custodia. La vigencia de la circular establece avances diferenciados que van desde febrero 2010 a diciembre del mismo año.

**Circular N°1963 (19.01.2010)** - Imparte instrucciones a corredores de bolsa y agentes de valores referentes a los valores de terceros mantenidos en custodia, impartiendo instrucciones relacionadas con a) Préstamo de valores mantenidos en custodia en lo referido a i) Autorización escrita del inversionista propietario de los valores, ii) Utilización de sistemas formales de registro de préstamo de valores, b) Formalización de la autorización en relación a la autorización para que los valores custodiados puedan ser otorgados en préstamo, c) Detalle de información que debe ser entregada al cliente, y d) Registro contable de los préstamos. Las disposiciones establecidas en la citada circular comenzarán a regir transcurrido el plazo de 90 días, contado a partir de la fecha de emisión.

**Circular N°1.968 (03.02.2010)** - Establece estipulaciones complementarias a la Circular N°1.920 del año 2009, para contratos de compromiso de compra y de venta, y precisa alcance respecto de operaciones bursátiles que indica, derogando a Circular N°599 del año 1986. Vigencia a contar de su fecha de emisión.

**Circular N°1.972 (23.02.2010)** - Introduce modificaciones a Circular N°1.064 del año 1992, sobre informes de operaciones diarias de corredores de bolsa y agentes de valores, los que deberán ser remitidos por internet. Vigencia a contar de 1° de marzo de 2010.

**Oficio Circular N°615 (10.06.2010)** - Imparte instrucciones a considerar en el proceso de convergencia a las normas internacionales de información financiera, en adelante IFRS. En atención al proceso de convergencia a IFRS, que deben desarrollar los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, en virtud de las disposiciones contenidas en el Oficio Circular N° 549 (16.10.2009), la SVS complementó las instrucciones impartidas en dicha normativa, respecto a las nuevas normas emitidas por el IASB, estas resumidas en lo siguiente: a) Aplicación a NIIF. Se deberá adoptar y aplicar sin restricciones las normas NIIF. Respecto a los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros, deberán acogerse a lo establecido en la NIIF 9, siendo obligatoria su aplicación anticipada en el año 2010 (años de transición a las NIIF). b) Modelo o Técnicas de valorización. Se deberá determinar el valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos en su cartera de inversiones, siguiendo las normas establecidas en las NIIF. En este sentido, las entidades podrán utilizar modelos o



técnicas de valorización en aquellos casos en que las citadas normas así lo dispongan y siempre que éstas den cumplimiento a las disposiciones de las NIC 39 y NIIF 9.

**Oficio Circular N°1.992 (24.11.2010)** - Establece modelo de presentación de estados financieros de acuerdo a NIIF para los intermediarios de valores, derogando Circular N° 579 de 31.12.1985, incluyendo información como: a) Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU), b) Descripción de Cuentas, c) Notas Explicativas, d) Descripción de Declaración de responsabilidad y e) otras. Rige a contar de la fecha de su emisión, para la presentación de los estados financieros bajo NIIF del 31 de diciembre de 2010, en adelante. También se incluyen disposiciones transitorias en relación con el proceso de adopción de las NIIF, la SVS ha determinado flexibilizar tanto las modalidades (pro forma o completo) como los plazos de envío de la información financiera para el ejercicio 2010 y 2011, siendo estos los siguientes: a) Los estados financieros intermedios 2011, de marzo, junio y septiembre, podrán ser presentados en la modalidad de “pro forma”, es decir no comparativos con el ejercicio 2010, b) Los plazos de presentación de la información financiera bajo NIIF de los intermediarios de valores para el ejercicio 2010 y 2011 serán los siguientes: i) Información financiera anual “pro forma” 2010: 90 días contados desde la fecha de cierre del ejercicio anual, ii) Información financiera intermedia 2011, de marzo, junio y septiembre: 60 días contados desde la fecha de cierre del respectivo trimestre calendario y iii) Información financiera anual “completa” 2011: 90 días contados desde la fecha de cierre del ejercicio anual.

**Norma de Carácter General N°295 (29.11.2010)** - Establece forma, periodicidad y exigencias que deben cumplirse para efectos de la acreditación de conocimientos de intermediación de valores.

**Norma de Carácter General N°299 (30.12.2010)** - Modifica norma de carácter general N°18 de 1986, debido a la utilización de NIIF para intermediarios de valores de acuerdo a Circular N°1.992 del año 2010, dichos cambios que afectar secciones I. “Patrimonio e Índices”, principalmente a lo referido a i) Patrimonio mínimo, ii) Índices de liquidez, iii) Índices de solvencia, como también sus definiciones establecidas estas en Sección II de la citada norma. Los cambios tienen vigencia a contar del 1° de enero de 2011, no obstante se podrá aplicar hasta el 31 de marzo de 2011 las condiciones de liquidez y solvencia patrimonial bajo la normativa vigente al 31 de diciembre de 2010.

**Circular N°1.996 (30.12.2010)** - Debido a la utilización de NIIF para intermediarios de valores de acuerdo a Circular N°1.992 del año 2010, se incorporan cambios a Circular N°685 del año 1987, los cuales no apuntan a cambios en los criterios de determinación de las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia, sino que corresponden a adecuaciones en cálculo de las mismas, esto en atención a adopción a NIIF.

## **Año 2011**

**Circular N°2007 (04.02.2011)** – Establece forma de envío de información vía electrónica (SEIL) sobre Registro Público de Presidentes, Directores, Gerentes, Ejecutivos, Principales, Administradores y Liquidadores y su Actualización continua. Modifica Oficio Circular N°3.572 de 09 de junio de 2000. Las personas jurídicas fiscalizadas a las cuales le es aplicable la presente circular, deberán remitir esta información a la Superintendencia, a través del módulo SEIL antes descritas a más tardar el 31 de marzo de 2011.

**Norma de Carácter General N°314 (27.07.2011)** - Regula nueva forma de uso del sistema de envío de información en línea para la presentación de información legal, económica y financiera a través de internet, para envío de información a la SVS vía SEIL. Deroga NCG N°117 de 2001. Estas instrucciones entran en vigencia a contar de esta fecha. Posteriormente, La SVS en relación a las disposiciones relativas indicadas en la NCG N°314, relativas al uso de envío de información en línea (SEIL), ha ampliado las fechas para que los entes fiscalizados puedan inscribir el Usuario Administrador hasta el día 06 de septiembre, debiendo éstos reactivar a sus respectivos Usuarios SEIL hasta el día 15 de septiembre de 2011.

**Oficio Circular N°684 (29.07.2011)** - Precisa instrucciones respecto del informe de empresas de auditoría externa sobre saldos de valores de terceros en custodia que requiere la circular N°1.962 a los intermediarios de valores, la cual afecta a corredoras de bolsa y agentes de valores. La SVS precisa instrucciones en relación al informe de auditoría externa que deben emitir las empresas de auditorías con respecto a los saldos de valores de terceros en custodia al cierre de junio de cada año, con la finalidad de igualar el informe que deben enviar los corredores de bolsa y agentes de valores al mencionado ente regulador. Las modificaciones indicadas en este Oficio Circular rigen a partir del informe referido al 30 de junio de 2011, el que debe enviar hasta el 30 de septiembre a la SVS.

**Norma de carácter general N°315** – El 29 de julio 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros Modifica disposición transitoria de la NCG N°314” Regula nueva forma de uso del sistema de envío de información en línea para la presentación de información legal, económica y financiera a través de internet, para envío de información a la SVS vía SEIL. Deroga NCG N°117 de 2001” del 27 de julio de 2011.

**Oficio Circular N°692** – El 15 de septiembre 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros modifica oficio circular N°684, “Precisa instrucciones respecto del informe de empresas de auditoría externa sobre saldos de terceros en custodia que requiere la Circular N°1.962 a los intermediarios de valores” de 29.07.11.

**Oficio Circular N°693** – El 15 de septiembre 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros informa operatividad del Sistema SEIL.

**Oficio Circular N°700** – El 18 de octubre 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros informa sobre dos nuevas resoluciones (N° 1988 y 1989), aprobadas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, que dice relación con la toma de medidas en lo relacionado con personas o entidades con Al-Qaida.

**Oficio Circular N°2049** – El 23 de noviembre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros solicita se incorpore a los índices que se informan diariamente la determinación del patrimonio depurado.

### 3.2 Principales políticas contables utilizadas:

**a. Bases de preparación** - Los estados financieros de BICE Agente de Valores S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 1 de enero de 2011, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y según lo dispuesto en el Oficio Circular N° 1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**b. Período cubierto** - Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y 31 diciembre de 2011 y entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 y el de apertura al 1 de enero de 2010.

**c. Base de Conversión** - Los activos y pasivos en unidades de fomento y en dólares estadounidenses se presentan a sus respectivas cotizaciones vigentes al cierre del ejercicio:

|                      | 31-12-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
|----------------------|------------|------------|------------|
|                      | M\$        | M\$        | M\$        |
| Unidad de Fomento    | 22.294,03  | 21.455,55  | 20.942,88  |
| Dólar Estadounidense | 519,20     | 468,01     | 507,10 (*) |

(\*) No existen operaciones en dólares estadounidenses.

**d. Transacciones y saldos en moneda extranjera** - De acuerdo a la aplicación de NIC 21 se ha determinado que la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, 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. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios, denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, en el rubro “Reajustes y Diferencias de Cambio”.

Las diferencias de cambio sobre instrumentos financieros a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

**e. Instrumentos 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.

#### **e.1. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, más los costos de transacciones directamente atribuidos, 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 renta fija, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada.

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).

## **e.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”. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos los cobros de capital.

**f. Patrimonio neto y Pasivos financieros** - Los pasivos financieros y los instrumentos de capital 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 instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran por el monto recibido en el patrimonio neto, neto de costos directos de emisión.

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

- Pasivos financieros de negociación se registran 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 al vencimiento, se valorizarán de acuerdo con su costo amortizado.

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.

**g. 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. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado.

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.

**h. Propiedades, planta y equipo** - La Sociedad, registra estos activos utilizando el modelo del costo. El modelo del costo 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 mantención, conservación y reparación se imputan a resultados, 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:

| <b>Tipo</b>          | <b>Vida Útil (años)</b> |             |
|----------------------|-------------------------|-------------|
|                      | <b>2011</b>             | <b>2010</b> |
| 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.

De acuerdo a NIIF 1, BICE Agente de Valores S.A., optó por valorizar las propiedades, planta y equipo, a la fecha de transición a NIIF, a costo atribuido a la fecha del estado de situación financiera.

**i. 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.

**j. Activos Intangibles** - Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registran en el rubro “Intangibles” del estado de situación financiera.

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.

**k. Efectivo y efectivo equivalente** - El efectivo y efectivo equivalente se compone del disponible y los saldos mantenidos en bancos.

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o efectivo equivalente; entendiéndose por éstos las inversiones corrientes de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- 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.
- 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.

**l. 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

**m. Beneficios al personal** - La Sociedad no tiene beneficios post-empleo pactados con su personal.

## **n. Provisiones, activos y pasivos contingentes**

### **n.1. 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; las provisiones son llevadas en base devengada.

### **n 2. 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.

**o. Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los activos entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Agencia.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Sociedad posee sobre ellos.

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 importe 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 balance, 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.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a NIIF, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe 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. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

#### **o.1. 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.

#### **o.2. 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”.

#### **o.3. Ingresos por Dividendos**

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



**p. 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.

**q. Dividendos** - La Agencia reconocerá en el pasivo la parte de las utilidades del año que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a su política de dividendos.

**r. 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.

**s. 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.

**t. Inversión en Sociedades** - La Agencia, no posee inversiones en sociedades.

**u. Deudores y acreedores por intermediación** - La Sociedad no realiza intermediación por cuenta de terceros.

**v. Reajuste y diferencia de cambio** - La Administración de la Sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, se considerarán denominadas en “moneda extranjera” y/o “unidades reajustables”, respectivamente y se registrarán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de estos estados financieros los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias en el rubro “otros resultados diferencia de cambio”.

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

#### 4. PRIMERA APLICACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

##### 4.1 Bases de transición a las NIIF

Las bases de transición a las NIIF están contempladas en NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 se encuentran preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e instrucciones específicas señaladas en Oficio Circular N°1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Esta normativa incorpora principalmente los siguientes aspectos relevantes:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros.
- Incorporación en los estados financieros de un nuevo estado financiero, correspondiente al estado de cambios en el patrimonio neto.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los Estados Financieros.

##### 4.2. Exenciones a la aplicación de otras NIIF

Las exenciones señaladas en NIIF 1 que la Sociedad ha decidido aplicar en su proceso de adopción son los siguientes:

Las exenciones señaladas en NIIF 1 que la Sociedad ha decidido aplicar en su proceso de adopción son las siguientes:

a) Valor razonable o revalorización como costo atribuido a Propiedades, planta y equipo

La Sociedad ha elegido medir los ítems de Propiedades, planta y equipo a su costo atribuido a la fecha de transición, esto es, 1 de enero de 2010.

b) Valor libros utilizados en los estados financieros consolidados de la Matriz

Para los efectos de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de los Estados Financieros al 1 de enero de 2010 de la Sociedad emitidos anteriormente bajo normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y principios contables generalmente aceptados en Chile, la Administración ha decidido utilizar la exención señalada en NIIF 1, la cual da la opción a las sociedades filiales de utilizar los valores libros que se incluyeron en los estados financieros consolidados de la matriz emitidos bajo Normas Internacionales de Información Financiera, cuando la fecha de transición de la matriz fue anterior a la fecha de transición de la filial.

La matriz de la Sociedad, es el Banco BICE, sociedad cuya fecha de transición fue durante el ejercicio 2008, fecha en que emitió sus primeros estados financieros consolidados bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

### 4.3 Conciliaciones entre NIIF y Principios contables chilenos.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Resumen de patrimonio neto
- Patrimonio al 1 de enero de 2010
- Patrimonio al 31 de diciembre de 2010
- Resultado para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010
- Estado de flujo de efectivo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

#### I. Resumen de patrimonio neto al 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010:

| Patrimonio Neto   | 01-01-2010<br>M\$ | Ref. | 31-12-2010<br>M\$ | Ref. |
|---|-------------------|------|-------------------|------|
| <b>Total patrimonio neto según PCGA</b>   | <b>56.281.111</b> |      | <b>60.805.968</b> |      |
| Ajuste a Valor razonable, Instrumentos financieros - Cartera propia               | 111.142           | (a)  | 256.374           | (a)  |
| Ajuste a Valor razonable, Instrumentos financieros - Cartera propia-menos 90 días | (329)             | (a)  | (2.767)           | (a)  |
| Ajuste a Valor razonable, Instrumentos financieros - Cartera comprometida         | 85.042            | (b)  | 604               | (b)  |
| Ajuste de Activo por impuestos diferidos  | 56                | (c)  | 554               | (c)  |
| Ajuste de Pasivo por impuestos diferidos  | (33.351)          | (c)  | (51.396)          | (c)  |
| Ajuste corrección monetaria activos fijos e Intangibles                           | -                 |      | (2.052)           | (d)  |
| Ajuste amortización y depreciación Intangible y activos fijos                     | -                 |      | 872               | (e)  |
| Dividendos provisorios  | -                 |      | (1.558.914)       | (f)  |
| <b>Total patrimonio neto según NIIF</b>   | <b>56.443.671</b> |      | <b>59.449.243</b> |      |

Explicación de los ajustes determinados:

- Este ajuste reconoce el mayor valor de los instrumentos financieros de la cartera propia, clasificados como “A valor razonable” con cambios en resultados y del menor valor de los instrumentos con vencimiento menores a 90 días.
- Este ajuste reconoce el mayor valor de los instrumentos financieros de la cartera intermediada, es decir, derechos sobre títulos con compromiso de compra, los cuales han sido clasificados como “A valor razonable” con cambios en resultados.
- Corresponden a los ajuste por impuestos diferidos originados por las nuevas diferencias temporarias, esto es, los ajustes de primera adopción incluidos en las letras (a) y (b).
- Ajuste registrado para reversar la corrección monetaria de los intangibles y de propiedades, planta y equipo.
- Ajuste por la diferencia producida en la amortización y la depreciación de los intangibles y de las propiedades, planta y equipo, debido al nuevo valor bruto de las bases sujetas a depreciación y amortización por reversa señalada en letra d).
- Ajuste para reconocer la provisión de dividendos que deberá repartir la Sociedad, según políticas contables.

## II. Conciliación entre PCGA anteriores y NIIF del Estado de Situación financiera al 1 de enero de 2010:

| ACTIVOS  | Ref  | Saldos PCGA anteriores<br>01-01-2010<br>M\$ | Ajuste de primera aplicación<br>M\$ | Saldos ajustados al<br>01-01-2010<br>M\$ |
|--|------|---|-------------------------------------|--|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                      |      |   |                                     |  |
| Efectivo y efectivo equivalente                                |      | 1.259.178                                   | -                                   | 1.259.178                                |
| Instrumentos financieros                                       |      |   |                                     | -  |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible   | (a)  | 55.182.772                                  | 110.813                             | 55.293.585                               |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida | (b)  | 103.263.380                                 | 85.042                              | 103.348.422                              |
| Impuestos por cobrar   | (c)  | 697   | (697)                               | -  |
| Impuestos diferidos  | (d)  | 65.434                                      | (33.295)                            | 32.139                                   |
| Inversiones en sociedades                                      |      | -   | -                                   | -  |
| Intangibles  |      | 77.387                                      | -                                   | 77.387                                   |
| Propiedades, planta y equipos                                  |      | 3.580                                       | -                                   | 3.580                                    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   |      | <b>159.852.428</b>                          | <b>161.863</b>                      | <b>160.014.291</b>                       |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                    |      |   |                                     |  |
|  | Ref. | Saldos PCGA anteriores<br>01-01-2010<br>M\$ | Ajuste de primera aplicación<br>M\$ | Saldos ajustados al<br>01-01-2010<br>M\$ |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>  |      |   |                                     |  |
| Pasivos financieros  |      | 103.524.518                                 | -                                   | 103.524.518                              |
| Pasivos financieros a valor razonable –                        |      |   |                                     | -  |
| Instrumentos financieros derivados                             |      | -   | -                                   | -  |
| Obligaciones por financiamiento                                |      | 103.524.518                                 | -                                   | 103.524.518                              |
| Otras cuentas por pagar  | (c)  | 27.382                                      | 2.029                               | 29.411                                   |
| Provisiones  |      | 12.302                                      | -                                   | 12.302                                   |
| Impuestos por pagar  | (c)  | 7.115                                       | (2.726)                             | 4.389                                    |
| Otros pasivos  |      | -   | -                                   | -  |
| <b>Total pasivos</b>   |      | <b>103.571.317</b>                          | <b>(697)</b>                        | <b>103.570.620</b>                       |
| <b>PATRIMONIO</b>  |      |   |                                     |  |
| Capital  |      | 56.413.485                                  | -                                   | 56.413.485                               |
| Reservas   |      | 161.466                                     | -                                   | 161.466                                  |
| Resultados acumulados  | (e)  | (293.840)                                   | 162.560                             | (131.280)                                |
| Resultado del ejercicio  |      | -   | -                                   | -  |
| <b>Total patrimonio</b>  |      | <b>56.281.111</b>                           | <b>162.560</b>                      | <b>56.443.671</b>                        |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                               |      | <b>159.852.428</b>                          | <b>161.863</b>                      | <b>160.014.291</b>                       |

Explicación de los ajustes efectuados:

- (a) Este ajuste reconoce el mayor valor de los instrumentos financieros de la cartera propia, clasificados como “A valor razonable” con cambios en resultados y el menor valor de los instrumentos con vencimiento menores a 90 días.
- (b) Reconoce el Mayor valor de los instrumentos financieros de la cartera intermediada, es decir, derechos sobre títulos con compromiso de compra, los cuales han sido clasificados como “A valor razonable” con cambios en resultados.
- (c) Reclasificación de Impuestos corriente entre activos y pasivos de acuerdo NIIF.
- (d) Corresponden al ajuste por impuestos diferidos originados por las nuevas diferencias temporarias (mayores y menores valores de inversión), esto es, los ajustes de primera adopción incluidos en las letras (a) y (b).
- (e) Efecto en resultados acumulados producto de los ajustes anteriores.

### III. Conciliación entre PCGA anteriores y NIIF del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010:

| <b>ACTIVOS</b>   | <b>Ref.</b> | <b>Saldos PCGA anteriores<br/>31-12-2010<br/>M\$</b> | <b>Ajuste de primera aplicación<br/>M\$</b> | <b>Saldos ajustados al<br/>31-12-2010<br/>M\$</b> |
|--|-------------|--|---|---|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                      |             |  |   |   |
| Efectivo y efectivo equivalente                                |             | 76.229   | -   | 76.229  |
| Instrumentos financieros                                       |             |  |   |   |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible   | (a)         | 61.316.759   | 253.607                                     | 61.570.366  |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida | (b)         | 30.095.411   | 604   | 30.096.015  |
| Impuestos diferidos  | (c)         | 41.607   | (41.607)                                    | -   |
| Intangibles  | (d)         | 68.464   | (1.113)                                     | 67.351  |
| Propiedades, planta y equipos                                  | (e)         | 2.807  | (67)  | 2.740   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   |             | <b>91.601.277</b>                                    | <b>211.424</b>                              | <b>91.812.701</b>                                 |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                    |             |  |   |   |
|  | <b>Ref.</b> | <b>Saldos PCGA anteriores<br/>31-12-2010<br/>M\$</b> | <b>Ajuste de primera aplicación<br/>M\$</b> | <b>Saldos ajustados al<br/>31-12-2010<br/>M\$</b> |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>  |             |  |   |   |
| Pasivos financieros  |             | 30.205.842   | -   | 30.205.842  |
| Obligaciones por financiamiento                                |             | 30.205.842   | -   | 30.205.842  |
| Otras cuentas por pagar  | (c)         | 1.713  | 19.318                                      | 21.031  |
| Provisiones  | (f)         | 40.712   | 1.558.914                                   | 1.599.626   |
| Impuestos por pagar  | (c)         | 547.042  | (19.318)                                    | 527.724   |
| Impuestos diferidos  | (c)         | -  | 9.235                                       | 9.235   |
| <b>Total pasivos</b>   |             | <b>30.795.309</b>                                    | <b>1.568.149</b>                            | <b>32.363.458</b>                                 |
| <b>PATRIMONIO</b>  |             |  |   |   |
| Capital  |             | 57.823.822   | -   | 57.823.822  |
| Reservas   | (g)         | 165.503  | (4.037)                                     | 161.466   |
| Resultados acumulados  | (g)         | (301.186)  | (1.240.431)                                 | (1.541.617)                                       |
| Resultado del ejercicio  | (h)         | 3.117.829  | 1.446.657                                   | 4.564.486   |
| Dividendo provisorio   | (f)         | -  | (1.558.914)                                 | (1.558.914)                                       |
| <b>Total patrimonio</b>  |             | <b>60.805.968</b>                                    | <b>(1.356.725)</b>                          | <b>59.449.243</b>                                 |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                               |             | <b>91.601.277</b>                                    | <b>211.424</b>                              | <b>91.812.701</b>                                 |

Explicación de los ajustes efectuados:

- (a) Reconoce el mayor valor de los instrumentos financieros de la cartera propia, clasificados como “A valor razonable” con cambios en resultados y del menor valor de los instrumentos con vencimiento menores a 90 días.
- (b) Reconoce el mayor valor de los instrumentos financieros de la cartera intermediada, es decir, derechos sobre títulos con compromiso de compra, los cuales han sido clasificados como “A valor razonable” con cambios en resultados.
- (c) Registra el efecto de impuestos diferidos, de los ajustes de primera aplicación mencionados en las referencias anteriores, además de reclasificación de impuestos corrientes según nueva estructura en el Estado de Situación Financiera.
- (d) Elimina el efecto de la corrección monetaria intangibles y de propiedades, planta y equipo.
- (e) Reconoce los dividendos provisorios a repartir.

- (f) Registra el efecto como un ajuste de primera aplicación en los resultados acumulados y, ajustes para revertir la corrección monetaria del año 2010.
- (g) Efecto en resultados de los ajustes por valorización de los instrumentos financieros a sus valores razonables y reversos de la corrección monetaria.
- (h) Efecto en resultados de los ajustes por valorización de los instrumentos financieros a sus valores razonables y reversos de la corrección monetaria.

#### IV. Conciliación entre PCGA anteriores y NIIF del Estado de Resultado por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

| ESTADO DE RESULTADOS                                     | Ref. | Saldos PCGA anteriores<br>31-12-2010<br>M\$ | Ajuste de primera aplicación<br>M\$ | Saldos ajustados al<br>31-12-2010<br>M\$ |
|--|------|---|-------------------------------------|--|
| <b>Resultado por instrumentos financieros</b>            |      |   |                                     |  |
| A valor razonable por resultados                         | (a)  | 5.315.593                                   | 1.743.732                           | 7.059.325                                |
| <b>Total resultado por instrumentos financieros</b>      |      | <b>5.315.593</b>                            | <b>1.743.732</b>                    | <b>7.059.325</b>                         |
| <b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>       |      |   |                                     |  |
| Gastos por financiamiento                                | (b)  | (996.196)                                   | (181.777)                           | (1.177.973)                              |
| <b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b> |      | <b>(996.196)</b>                            | <b>(181.777)</b>                    | <b>(1.177.973)</b>                       |
| <b>Gastos de administración y comercialización</b>       |      |   |                                     |  |
| Remuneraciones y gastos de personal                      | (b)  | (222.860)                                   | 2.073                               | (220.787)                                |
| Gastos de comercialización                               | (b)  | (27.517)                                    | 192                                 | (27.325)                                 |
| Otros gastos de administración y comercialización        | (b)  | (427.027)                                   | 4.750                               | (422.277)                                |
| <b>Total gastos de administración y comercialización</b> |      | <b>(677.404)</b>                            | <b>7.015</b>                        | <b>(670.389)</b>                         |
| <b>Otros resultados de operación</b>                     |      |   |                                     |  |
| Reajustes y diferencias de cambio                        | (b)  | 1.260.960                                   | (1.261.075)                         | (115)                                    |
| Otros (gastos) ingresos                                  | (b)  | (1.155.364)                                 | 1.157.127                           | 1.763                                    |
| <b>Total otros resultados</b>                            |      | <b>105.596</b>                              | <b>(103.948)</b>                    | <b>1.648</b>                             |
| <b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>            |      | <b>3.747.589</b>                            | <b>1.465.022</b>                    | <b>5.212.611</b>                         |
| Impuesto a la renta                                      | (c)  | (629.760)                                   | (18.365)                            | (648.125)                                |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                            |      | <b>3.117.829</b>                            | <b>1.446.657</b>                    | <b>4.564.486</b>                         |

Explicación de los ajustes:

- (a) Reconocimiento en resultados del ajuste por valor de mercado de los instrumentos financieros de cartera propia e intermediada y reverso corrección monetaria de cuentas de resultados.
- (b) Reverso de la corrección monetaria y reclasificaciones de acuerdo a NIIF para el ejercicio 2010.
- (c) Efecto en impuestos diferidos del ejercicio, originados por los ajustes a mercado de los instrumentos financieros.

## V. Conciliación entre PCGA anteriores y NIIF del Estado de Flujos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010:

|  | Ref. | Saldos PCGA anteriores<br>31-12-2010<br>M\$ | Ajuste de primera aplicación<br>M\$ | Saldos ajustados al<br>31-12-2010<br>M\$ |
|--|------|---|-------------------------------------|--|
| <b>FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO</b>  |      |   |                                     |  |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>                        |      |   |                                     |  |
| Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable por resultados         | (a)  | 74.258.423                                  | (1.380.426)                         | 72.877.997                               |
| Egreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado                        | (a)  | (74.777.608)                                | 1.405.829                           | (73.371.779)                             |
| Gastos de administración y comercialización pagados                                | (a)  | (567.945)                                   | 6.169                               | (561.776)                                |
| Impuestos pagados  | (a)  | (110.913)                                   | 1.439                               | (109.474)                                |
| <b>Flujo neto usado por actividades de la operación</b>                            |      | <b>(1.198.043)</b>                          | <b>33.011</b>                       | <b>(1.165.032)</b>                       |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                      |      | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                            | <b>-</b>                                 |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                           |      |   |                                     |  |
| Incorporación de propiedades, planta y equipo                                      | (a)  | (551)                                       | 11                                  | (540)                                    |
| Otros egresos netos de inversión.  | (a)  | (17.227)                                    | (35)                                | (17.262)                                 |
| <b>Flujo neto usado por actividades de inversión</b>                               | (a)  | <b>(17.778)</b>                             | <b>(24)</b>                         | <b>(17.802)</b>                          |
| <b>Flujo neto total negativo del año</b>   |      | <b>(1.215.821)</b>                          | <b>32.987</b>                       | <b>(1.182.834)</b>                       |
| Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente | (a)  | 1.393                                       | (1.508)                             | (115)                                    |
| <b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO</b>   | (a)  | <b>(1.214.428)</b>                          | <b>31.479</b>                       | <b>(1.182.949)</b>                       |
| <b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>   | (a)  | <b>1.290.657</b>                            | <b>(31.479)</b>                     | <b>1.259.178</b>                         |
| <b>SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>   |      | <b>76.229</b>                               | <b>-</b>                            | <b>76.229</b>                            |

Explicación de los ajustes:

(a) Reverso de la corrección monetaria del ejercicio 2010.

## 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

### 5.1. 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. Cabe señalar, que en el 2011 no ha habido cambios de relevancia, en relación a la gestión de los riesgos de la Agencia, respecto del ejercicio 2010.

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

Un porcentaje importante de los negocios de la Agencia, son realizados con contrapartes del mismo grupo económico definidos en Nota 13, con lo cual los riesgos tienen un importante elemento a considerar al momento de realizar su evaluación.

## **5.2. Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad.**

### **5.2.1. 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 continúa 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.

### **5.2.2. 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.

### **5.2.3. 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, etc.. 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.

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 diciembre de 2011 y 2010, la situación de liquidez calculada de esta forma, es la siguiente:

| <b>31-dic-2011</b>       |   |   |                        |                      |                      |
|--------------------------|---|---|------------------------|----------------------|----------------------|
|                          | <b>Flujo de efectivo por activos</b><br>M\$ | <b>Flujo de efectivo por pasivos</b><br>M\$ | <b>Descalce</b><br>M\$ | <b>Límite</b><br>M\$ | <b>Margen</b><br>M\$ |
| <b>Moneda nacional</b>   |   |   |                        |                      |                      |
| plazo hasta 30 días      | 188.989.238                                 | 125.887.123                                 | 63.102.115             | (61.354.680)         | 124.456.795          |
| plazo hasta 90 días      | 188.989.238                                 | 125.887.123                                 | 63.102.115             | (122.709.360)        | 185.811.475          |
| <b>Moneda extranjera</b> |   |   |                        |                      |                      |
| plazo hasta 30 días      | 5.882                                       | -   | 5.882                  | (61.354.680)         | 61.360.562           |
| <b>31-dic-2010</b>       |   |   |                        |                      |                      |
|                          | <b>Flujo de efectivo por activos</b><br>M\$ | <b>Flujo de efectivo por pasivos</b><br>M\$ | <b>Descalce</b><br>M\$ | <b>Límite</b><br>M\$ | <b>Margen</b><br>M\$ |
| <b>Moneda nacional</b>   |   |   |                        |                      |                      |
| plazo hasta 30 días      | 91.514.760                                  | 30.207.490                                  | 61.307.270             | (59.449.240)         | 120.756.510          |
| plazo hasta 90 días      | 91.514.760                                  | 30.207.490                                  | 61.307.270             | (118.898.480)        | 180.205.750          |
| <b>Moneda extranjera</b> |   |   |                        |                      |                      |
| plazo hasta 30 días      | 1.458                                       | -   | 1.458                  | (59.449.240)         | 59.450.698           |

## Índices de liquidez y solvencia patrimonial

Adicional 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.

### 1. 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.

|                         |  |                  |
|-------------------------|--|------------------|
| <b>LIQUIDEZ GENERAL</b> | <b>ACTIVO DISP. Y REALIZA MENOS DE 7 DIAS</b><br>-----<br><b>PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS</b> | <b>Mayor a 1</b> |
|-------------------------|--|------------------|

## 2. Liquidez por intermediación

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

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

|                             |   |           |
|-----------------------------|---|-----------|
| LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION | $\frac{\text{ACTIVO DISP.+ DEUDORES POR INTERMEDIACION}}{\text{ACREEDORES POR INTERMEDIACION}} =$ | Mayor a 1 |
|-----------------------------|---|-----------|

## 3. 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 | $\frac{\text{PASIVO EXIGIBLE}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}} =$ | Menor a 20 veces |
|------------------------|--|------------------|

## 4. 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 | $\frac{\text{COBERTURA PATRIMONIAL}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}} =$ | Menor 80% |
|--------------------------------|--|-----------|

## 5. Patrimonio líquido

Se entenderá por Patrimonio líquido el valor que resulte de la suma ó 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.

## 6. Patrimonio Depurado e Índices al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de patrimonio Depurado es la siguiente:

| Concepto  |                  | 2011<br>M\$              | 2010<br>M\$              |
|---|------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Patrimonio Contable</b>  |                  | <b>61.354.682</b>        | <b>59.449.243</b>        |
| Activos intangibles   | ( - )            | 64.092                   | 67.351                   |
| Saldo deudor cuentas corrientes con personas y empresas relacionadas  | ( - )            | 80.909                   | 76.229                   |
| 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. | ( - )            | 15.009.974               | 4.518.730                |
| Activos que garantizan obligaciones de terceros   | ( - )            | -                        | -                        |
| 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   | ( - )            | -                        | -                        |
| 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  | ( - )            | -                        | -                        |
| Mayor valor acción Bolsas respecto valor promedio de mercado  | ( - )            | -                        | -                        |
| 1% custodia+30000 UF.   | ( - )            | -                        | -                        |
| Activos que permanecen impagos  | ( - )            | -                        | -                        |
| <b>SUB TOTAL</b>  |                  | <u>46.199.707</u>        | <u>54.786.933</u>        |
| Exceso de inversión en bienes corporales muebles  | ( - )            | -                        | -                        |
| <b>PATRIMONIO DEPURADO</b>  | <b>M\$</b>       | <u><b>46.199.707</b></u> | <u><b>54.786.933</b></u> |
| <b>PATRIMONIO MINIMO LEGAL</b>  | <b>UF 14.000</b> | <b>UF</b>                | <u><b>300.378</b></u>    |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición en sus índices financieros es la siguiente:

|   |   | 2011<br>M\$        |                   | 2010<br>M\$       |                   |
|---|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Índice de liquidez general</b>              |   |                    |                   |                   |                   |
| Activos disponibles y realizables hasta 7 días    | = | <u>149.237.465</u> | = 1,74 Veces      | <u>83.891.132</u> | = 3,75 Veces      |
| Pasivos exigibles hasta 7 días                    |   | <u>85.948.231</u>  |                   | <u>22.350.587</u> |                   |
| <b>2. Índice de liquidez por intermediación</b>   |   |                    |                   |                   |                   |
| Activo disponible más deudores por intermediación | = | <u>80.909</u>      | = Indeterm. Veces | <u>76.229</u>     | = Indeterm. Veces |
| Acreedores por intermediación                     |   | -                  |                   | -                 |                   |
| <b>3. Índice de solvencia por endeudamiento</b>   |   |                    |                   |                   |                   |
| Total Pasivos Exigibles                           | = | <u>127.843.630</u> | = 2,09 Veces      | <u>32.363.458</u> | = 0,55 Veces      |
| Patrimonio Líquido                                |   | <u>61.175.635</u>  |                   | <u>59.380.522</u> |                   |
| <b>4. Índice de solvencia por cobertura</b>       |   |                    |                   |                   |                   |
| Monto Cobertura Patrimonial                       | = | <u>11.480.579</u>  | = 18,77%          | <u>6.200.553</u>  | = 10,44%          |
| Patrimonio Líquido                                |   | <u>61.175.635</u>  |                   | <u>59.380.522</u> |                   |

#### 5.2.4. 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.

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.

##### 5.2.4.1. 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. La principal causa de este riesgo de mercado en la Compañía, está dada por los reajustes a los que se ve sometida parte de la cartera que se encuentra expresada en Unidad de Fomento (U.F.).

Al 31 de diciembre de 2011, la composición del estado de situación financiera por moneda, es el siguiente:

| ACTIVOS  | Moneda              |                   |              | Total<br>M\$       |
|--|---------------------|-------------------|--------------|--------------------|
|  | Peso chileno<br>M\$ | UF<br>M\$         | US\$<br>M\$  |                    |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                      |                     |                   |              |                    |
| Efectivo y efectivo equivalente                                | 75.027              | -                 | 5.882        | 80.909             |
| <b>Instrumentos financieros</b>                                | <b>149.220.032</b>  | <b>39.798.575</b> | -            | <b>189.018.607</b> |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible   | 47.262.170          | 15.908.833        | -            | 63.171.003         |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida | 101.957.862         | 23.889.742        | -            | 125.847.604        |
| Impuestos por cobrar   | 33.387              | -                 | -            | 33.387             |
| Intangibles  | 64.092              | -                 | -            | 64.092             |
| Propiedades, plantas y equipo                                  | 1.317               | -                 | -            | 1.317              |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   | <b>149.393.855</b>  | <b>39.798.575</b> | <b>5.882</b> | <b>189.198.312</b> |

| PASIVOS                                  | Moneda              |              |             | Total<br>M\$       |
|--|---------------------|--------------|-------------|--------------------|
|  | Peso chileno<br>M\$ | UF<br>M\$    | US\$<br>M\$ |                    |
| <b>PASIVOS</b>                           |                     |              |             |                    |
| Obligaciones por financiamiento          | 125.828.644         | -            | -           | 125.828.644        |
| Otras cuentas por pagar                  | 3.953               | -            | -           | 3.953              |
| Provisiones                              | 1.974.805           | 3.901        | -           | 1.978.706          |
| Impuestos diferidos                      | 32.327              | -            | -           | 32.327             |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                     | <b>127.839.729</b>  | <b>3.901</b> | <b>-</b>    | <b>127.843.630</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                        |                     |              |             |                    |
| Capital                                  | 57.823.822          | -            | -           | 57.823.822         |
| Reservas                                 | 161.466             | -            | -           | 161.466            |
| Resultados acumulados                    | 1.463.955           | -            | -           | 1.463.955          |
| Resultado del ejercicio                  | 3.810.878           | -            | -           | 3.810.878          |
| Dividendos provisorios o participaciones | (1.905.439)         | -            | -           | (1.905.439)        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                  | <b>61.354.682</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>61.354.682</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>        | <b>189.194.411</b>  | <b>3.901</b> | <b>-</b>    | <b>189.198.312</b> |

Al 31 de diciembre de 2010, la composición del estado de situación financiera por moneda, es el siguiente:

| ACTIVOS  | Moneda              |                   |              | Total<br>M\$      |
|--|---------------------|-------------------|--------------|-------------------|
|  | Peso chileno<br>M\$ | UF<br>M\$         | US\$<br>M\$  |                   |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                      |                     |                   |              |                   |
| Efectivo y efectivo equivalente                                | 74.771              | -                 | 1.458        | 76.229            |
| Instrumentos financieros                                       | 4.503.764           | 87.162.617        | -            | 91.666.381        |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible   | 4.503.764           | 57.066.602        | -            | 61.570.366        |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida | -                   | 30.096.015        | -            | 30.096.015        |
| Intangibles  | 67.351              | -                 | -            | 67.351            |
| Propiedades, plantas y equipo                                  | 2.740               | -                 | -            | 2.740             |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   | <b>4.648.626</b>    | <b>87.162.617</b> | <b>1.458</b> | <b>91.812.701</b> |

| PASIVOS                                  | Moneda              |              |             | Total<br>M\$      |
|--|---------------------|--------------|-------------|-------------------|
|  | Peso chileno<br>M\$ | UF<br>M\$    | US\$<br>M\$ |                   |
| <b>PASIVOS</b>                           |                     |              |             |                   |
| Obligaciones por financiamiento          | 30.205.842          | -            | -           | 30.205.842        |
| Otras cuentas por pagar                  | 21.031              | -            | -           | 21.031            |
| Provisiones                              | 1.596.408           | 3.218        | -           | 1.599.626         |
| Impuestos por pagar                      | 527.724             | -            | -           | 527.724           |
| Impuestos diferidos                      | 9.235               | -            | -           | 9.235             |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                     | <b>32.360.240</b>   | <b>3.218</b> | <b>-</b>    | <b>32.363.458</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                        |                     |              |             |                   |
| Capital                                  | 57.823.822          | -            | -           | 57.823.822        |
| Reservas                                 | 161.466             | -            | -           | 161.466           |
| Resultados acumulados                    | (1.541.617)         | -            | -           | (1.541.617)       |
| Resultado del ejercicio                  | 4.564.486           | -            | -           | 4.564.486         |
| Dividendos provisorios o participaciones | (1.558.914)         | -            | -           | (1.558.914)       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                  | <b>59.449.243</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>59.449.243</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>        | <b>91.809.483</b>   | <b>3.218</b> | <b>-</b>    | <b>91.812.701</b> |

#### 5.2.4.2. Riesgo de tipo 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 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 descalses 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 las 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 diciembre de 2011 y 2010, es de M\$1.634.837 y M\$755.311 respectivamente. En las mismas fechas el VaR individual de la Sociedad ascendía a M\$276.642 y M\$68.211.

Además del Valor en Riesgo (VaR), para el control del riesgo de mercado están los descalses 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 descalce de monedas para todo el Balance a diciembre 2011 y 2010 es el siguiente:

| <b>RIESGO DE MERCADO LIBRO DE NEGOCIACION</b> | <b>2011</b><br>M\$      | <b>2010</b><br>M\$      |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Riesgo de Tasa                                | 1.374.618               | 1.395.860               |
| Riesgo de Moneda                              | -                       | -                       |
| <b>Total</b>                                  | <b><u>1.374.618</u></b> | <b><u>1.395.860</u></b> |

#### 5.2.4.3. 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 CRITICOS

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:

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 1 de enero de 2010, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en NIIF 9. Dichas metodologías son clasificadas según los siguientes niveles:

- 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 diciembre de 2011 y 2010, según se describe en Nota 9 y 10, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

| <b>Activos financieros</b>                                 | <b>Nivel I<br/>M\$</b> | <b>Nivel II<br/>M\$</b> | <b>Nivel III<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|--|------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|
| A valor razonable por resultados -<br>Cartera propia       | -                      | 63.171.003              | -                        | 63.171.003           |
| A valor razonable por resultados -<br>Cartera comprometida | -                      | 125.847.604             | -                        | 125.847.604          |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>               | <b>189.018.607</b>      | <b>-</b>                 | <b>189.018.607</b>   |

| <b>Pasivos financieros</b>  | <b>Nivel I<br/>M\$</b> | <b>Nivel II<br/>M\$</b> | <b>Nivel III<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|---|------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|
| Obligaciones por financiamiento -<br>Venta con retrocompra sobre IRF e<br>IIF | -                      | 125.828.644             | -                        | 125.828.644          |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>               | <b>125.828.644</b>      | <b>-</b>                 | <b>125.828.644</b>   |

Al 31 de diciembre de 2010:

| <b>Activos financieros</b>                                 | <b>Nivel I<br/>M\$</b> | <b>Nivel II<br/>M\$</b> | <b>Nivel III<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|--|------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|
| A valor razonable por resultados -<br>Cartera propia       | -                      | 61.570.366              | -                        | 61.570.366           |
| A valor razonable por resultados -<br>Cartera comprometida | -                      | 30.096.015              | -                        | 30.096.015           |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>               | <b>91.666.381</b>       | <b>-</b>                 | <b>91.666.381</b>    |

| <b>Pasivos financieros</b>  | <b>Nivel I<br/>M\$</b> | <b>Nivel II<br/>M\$</b> | <b>Nivel III<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|---|------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|
| Obligaciones por financiamiento -<br>Venta con retrocompra sobre IRF e<br>IIF | -                      | 30.205.842              | -                        | 30.205.842           |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>               | <b>30.205.842</b>       | <b>-</b>                 | <b>30.205.842</b>    |



Al 1 de enero de 2010:

| <b>Activos financieros</b>                                 | <b>Nivel I</b><br>M\$ | <b>Nivel II</b><br>M\$ | <b>Nivel III</b><br>M\$ | <b>Total</b><br>M\$ |
|--|-----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|
| A valor razonable por resultados -<br>Cartera propia       | -                     | 55.293.585             | -                       | 55.293.585          |
| A valor razonable por resultados -<br>Cartera comprometida | -                     | 103.348.422            | -                       | 103.348.422         |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>              | <b>158.642.007</b>     | <b>-</b>                | <b>158.642.007</b>  |

| <b>Pasivos financieros</b>  | <b>Nivel I</b><br>M\$ | <b>Nivel II</b><br>M\$ | <b>Nivel III</b><br>M\$ | <b>Total</b><br>M\$ |
|---|-----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|
| Obligaciones por financiamiento -<br>Venta con retrocompra sobre IRF e<br>IIF | -                     | 103.524.518            | -                       | 103.524.518         |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>              | <b>103.524.518</b>     | <b>-</b>                | <b>103.524.518</b>  |

## 7. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad ha presentado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio:

|   | Abono (cargo) a resultados |              |                |          |          |          |            |              |
|---|----------------------------|--------------|----------------|----------|----------|----------|------------|--------------|
|   | US \$                      |              | Unidad Fomento |          | Otros    |          | Total      |              |
|   | 2011                       | 2010         | 2011           | 2010     | 2011     | 2010     | 2011       | 2010         |
| Diferencia de cambio                        | M\$                        | M\$          | M\$            | M\$      | M\$      | M\$      | M\$        | M\$          |
| Efectivo y efectivo equivalente             | 279                        | (115)        | -              | -        | -        | -        | 279        | (115)        |
| 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                               | -                          | -            | -              | -        | -        | -        | -          | -            |
| <b>Total diferencia de cambio</b>           | <b>279</b>                 | <b>(115)</b> | <b>-</b>       | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>279</b> | <b>(115)</b> |

## 8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 1 de enero de 2010, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en nota 3.2 k), es la siguiente:

| <b>Efectivo y efectivo equivalente</b> | <b>31-12-2011</b><br>M\$ | <b>31-12-2010</b><br>M\$ | <b>01-01-2010</b><br>M\$ |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldos en bancos en pesos              | 75.027                   | 74.771                   | 1.259.178                |
| Saldos en bancos en dólar              | <u>5.882</u>             | <u>1.458</u>             | <u>-</u>                 |
| <b>Total</b>                           | <b><u>80.909</u></b>     | <b><u>76.229</u></b>     | <b><u>1.259.178</u></b>  |

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2011:

| <b>Instrumentos financieros según el estado de situación financiera</b> | <b>Activos financieros a valor razonable por resultados</b><br>M\$ | <b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</b><br>M\$ | <b>Activos financieros a costo amortizado</b><br>M\$ | <b>Total</b><br>M\$       |
|---|--|--|--|---------------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente   | 80.909   | -  | -  | 80.909                    |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible                   | 63.171.003   | -  | -  | 63.171.003                |
| Instrumentos financieros de cartera propia comprometida                 | 125.847.604  | -  | -  | 125.847.604               |
| Instrumentos financieros derivados                                      | -  | -  | -  | -                         |
| Deudores por intermediación   | -  | -  | -  | -                         |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia                    | -  | -  | -  | -                         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                             | -  | -  | -  | -                         |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia                    | -  | -  | -  | -                         |
| Inversiones en sociedades   | -  | -  | -  | -                         |
| <b>Total</b>  | <b><u>189.099.516</u></b>  | <b><u>-</u></b>  | <b><u>-</u></b>                                      | <b><u>189.099.516</u></b> |

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011:

| <b>Pasivos financieros según el estado de situación financiera</b> | <b>Pasivos financieros a valor razonable</b><br>M\$ | <b>Pasivos financieros a costo amortizado</b><br>M\$ | <b>Total</b><br>M\$       |
|--|---|--|---------------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable                              | -   | -  | -                         |
| Instrumentos financieros derivados                                 | -   | -  | -                         |
| Obligaciones por financiamiento                                    | -   | 125.828.644  | 125.828.644               |
| 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 (*)  | -   | 3.953  | 3.953                     |
| Otros pasivos  | -   | -  | -                         |
| <b>Total</b>   | <b><u>-</u></b>                                     | <b><u>125.832.597</u></b>                            | <b><u>125.832.597</u></b> |

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

## Activos financieros al 31 de diciembre de 2010

| <b>Instrumentos financieros según el estado de situación financiera</b> | <b>Activos financieros a valor razonable por resultados</b><br>M\$ | <b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</b><br>M\$ | <b>Activos financieros a costo amortizado</b><br>M\$ | <b>Total</b><br>M\$ |
|---|--|--|--|---------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente   | 76.229   | -  | -  | 76.229              |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible                   | 61.570.366   | -  | -  | 61.570.366          |
| Instrumentos financieros de cartera propia comprometida                 | 30.096.015   | -  | -  | 30.096.015          |
| 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   | -  | -  | -  | -                   |
| <b>Total</b>  | <b>91.742.610</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>91.742.610</b>   |

## Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2010

| <b>Pasivos financieros según el estado de situación financiera</b> | <b>Pasivos financieros a valor razonable</b><br>M\$ | <b>Pasivos financieros a costo amortizado</b><br>M\$ | <b>Total</b><br>M\$ |
|--|---|--|---------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable                              | -   | -  | -                   |
| Instrumentos financieros derivados                                 | -   | -  | -                   |
| Obligaciones por financiamiento                                    | -   | 30.205.842   | 30.205.842          |
| 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 (*)  | -   | 21.031   | 21.031              |
| Otros pasivos  | -   | -  | -                   |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>  | <b>30.226.873</b>                                    | <b>30.226.873</b>   |

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

## Activos financieros al 1 de enero de 2010

| <b>Activos financieros según estado de situación financiera</b> | <b>Activos financieros a valor razonable por resultados</b><br>M\$ | <b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</b><br>M\$ | <b>Activos financieros a costo amortizado</b><br>M\$ | <b>Total</b><br>M\$ |
|---|--|--|--|---------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente                                 | 1.259.178  | -  | -  | 1.259.178           |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible           | 55.293.585   | -  | -  | 55.293.585          |
| Instrumentos financieros de cartera propia comprometida         | 103.348.422  | -  | -  | 103.348.422         |
| Instrumentos financieros derivados                              | -  | -  | -  | -                   |
| Instrumentos financieros a costo amortizado                     | -  | -  | -  | -                   |
| Deudores por intermediación                                     | -  | -  | -  | -                   |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia            | -  | -  | -  | -                   |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                     | -  | -  | -  | -                   |
| Otras cuentas por cobrar  | -  | -  | -  | -                   |
| <b>Total</b>  | <b>159.901.185</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>159.901.185</b>  |

## Pasivos financieros al 1 de enero de 2010

| Pasivos financieros según el estado de situación financiera | Pasivos financieros a valor razonable | Pasivos financieros a costo amortizado | Total              |
|---|---------------------------------------|--|--------------------|
|   | M\$                                   | M\$                                    | M\$                |
| Obligaciones por financiamiento                             | -                                     | 103.524.518                            | 103.524.518        |
| Otras obligaciones financieras                              | -                                     | -                                      | -                  |
| Instrumentos financieros derivados                          | -                                     | -                                      | -                  |
| Acreeedores por intermediación                              | -                                     | -                                      | -                  |
| Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia         | -                                     | -                                      | -                  |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                  | -                                     | -                                      | -                  |
| Otras cuentas por pagar (*)                                 | -                                     | 29.411                                 | 29.411             |
| Otros   | -                                     | -                                      | -                  |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>                              | <b>103.553.929</b>                     | <b>103.553.929</b> |

(\*) Corresponde a cuentas por pagar a instituciones previsionales, impuesto único a los trabajadores y documentos por pagar principalmente.

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable por resultados, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 3.2 e):

| Instrumentos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2011 | Cartera propia disponible<br>M\$ | Cartera propia comprometida   |                     |  | Subtotal<br>M\$    | Total<br>M\$       |
|---|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|--|--------------------|--------------------|
|   |                                  | En operaciones a plazo<br>M\$ | En préstamos<br>M\$ | En garantía por otras operaciones<br>M\$ |                    |                    |
| <b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>         |                                  |                               |                     |  |                    |                    |
| Del Estado  |                                  |                               |                     |  |                    |                    |
| Nacionales  | 27.824.305                       | 5.729.597                     | -                   | -  | 5.729.597          | 33.553.902         |
| Extranjeros   | -                                | -                             | -                   | -  | -                  | -                  |
| De entidades financieras  |                                  |                               |                     |  |                    |                    |
| Nacionales  | 35.127.372                       | 120.118.007                   | -                   | -  | 120.118.007        | 155.245.379        |
| Extranjeros   | -                                | -                             | -                   | -  | -                  | -                  |
| De empresas   |                                  |                               |                     |  |                    |                    |
| Nacionales  | 219.326                          | -                             | -                   | -  | -                  | 219.326            |
| Extranjeros   | -                                | -                             | -                   | -  | -                  | -                  |
| Otros   | -                                | -                             | -                   | -  | -                  | -                  |
| <b>Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>   | <b>63.171.003</b>                | <b>125.847.604</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>                                 | <b>125.847.604</b> | <b>189.018.607</b> |

| Instrumentos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2010 | Cartera propia disponible<br>M\$ | Cartera propia comprometida   |                     |  | Subtotal<br>M\$   | Total<br>M\$      |
|---|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|--|-------------------|-------------------|
|   |                                  | En operaciones a plazo<br>M\$ | En préstamos<br>M\$ | En garantía por otras operaciones<br>M\$ |                   |                   |
| <b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>         |                                  |                               |                     |  |                   |                   |
| Del Estado  |                                  |                               |                     |  |                   |                   |
| Nacionales  | 7.182.907                        | 1.332.504                     | -                   | -  | 1.332.504         | 8.515.411         |
| Extranjeros   | -                                | -                             | -                   | -  | -                 | -                 |
| De entidades financieras  |                                  |                               |                     |  |                   |                   |
| Nacionales  | 53.751.177                       | 28.763.511                    | -                   | -  | 28.763.511        | 82.514.688        |
| Extranjeros   | -                                | -                             | -                   | -  | -                 | -                 |
| De empresas   |                                  |                               |                     |  |                   |                   |
| Nacionales  | 211.181                          | -                             | -                   | -  | -                 | 211.181           |
| Extranjeros   | -                                | -                             | -                   | -  | -                 | -                 |
| Otros (*)   | 425.101                          | -                             | -                   | -  | -                 | 425.101           |
| <b>Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>   | <b>61.570.366</b>                | <b>30.096.015</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>                                 | <b>30.096.015</b> | <b>91.666.381</b> |

(\*) Instrumentos emitidos por INP (Instituto de Normalización Previsional).

| Instrumentos financieros a valor razonable<br>al 01 enero de 2010   | Cartera<br>propia<br>disponible<br>M\$ | Cartera propia comprometida         |                        |  | Subtotal<br>M\$    | Total<br>M\$       |
|---|--|-------------------------------------|------------------------|--|--------------------|--------------------|
|   |  | En<br>operaciones<br>a plazo<br>M\$ | En<br>préstamos<br>M\$ | En garantía<br>por otras<br>operaciones<br>M\$ |                    |                    |
| <b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>       |  |                                     |                        |  |                    |                    |
| Del Estado  |  |                                     |                        |  |                    |                    |
| Nacionales  | 14.284.027                             | 110.384                             | -                      | -  | 110.384            | 14.394.411         |
| Extranjeros   | -                                      | -                                   | -                      | -  | -                  | -                  |
| De entidades financieras  |  |                                     |                        |  |                    |                    |
| Nacionales  | 39.841.172                             | 103.238.038                         | -                      | -  | 103.238.038        | 143.079.210        |
| Extranjeros   | -                                      | -                                   | -                      | -  | -                  | -                  |
| De empresas   |  |                                     |                        |  |                    |                    |
| Nacionales  | 1.168.386                              | -                                   | -                      | -  | -                  | 1.168.386          |
| Extranjeros   | -                                      | -                                   | -                      | -  | -                  | -                  |
| Otros   | -                                      | -                                   | -                      | -  | -                  | -                  |
| <b>Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b> | <b>55.293.585</b>                      | <b>103.348.422</b>                  | <b>-</b>               | <b>-</b>                                       | <b>103.348.422</b> | <b>158.642.007</b> |

## 11. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

### a. Impuesto Corriente:

La Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 se ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría por M\$361.766, M\$606.624 y M\$5.027 respectivamente, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta rebajada de los pagos provisionales mensuales y otros créditos, según se detalla a continuación:

| Detalle                                     | 31-12-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ | 01-01-2010<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Más:</b>                                 |                   |                   |                   |
| Impuesto a la renta                         | 361.766           | 606.624           | 5.027             |
| Pagos Provisionales Mensuales por pagar (*) | 58.429            | 4.480             | 5.086             |
| <b>Menos:</b>                               |                   |                   |                   |
| Pagos Provisionales Mensuales (P.P.M.)      | 450.982           | 82.519            | 5.086             |
| Crédito activo fijo                         | -                 | 44                | 638               |
| Otros impuestos por recuperar               | 2.600             | 817               | -                 |
| Totales Impuestos por (recuperar) pagar     | <u>(33.387)</u>   | <u>527.724</u>    | <u>4.389</u>      |

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

## b. Resultado por Impuestos:

El efecto del gasto tributario en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, se compone de los siguientes conceptos:

| <b>Detalle</b>   | <b>2011</b><br>M\$      | <b>2010</b><br>M\$      |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Gastos por impuesto a la renta</b>                        |                         |                         |
| Impuesto corriente   | <u>(361.766)</u>        | <u>(606.624)</u>        |
| <b>Cargos por impuestos diferidos</b>                        |                         |                         |
| Originación y reverso de diferencias temporarias             | (23.092)                | (41.374)                |
| Crédito Activo Fijo  | -                       | 44                      |
| Otros resultados ejercicios anteriores                       | <u>(5.341)</u>          | <u>(171)</u>            |
| <b>Subtotal</b>  | <u>(28.433)</u>         | <u>(41.501)</u>         |
| <b>Total cargo neto a resultados por impuesto a la renta</b> | <u><b>(390.199)</b></u> | <u><b>(648.125)</b></u> |
| Impuesto por gastos rechazados Artículo N° 21                | <u>-</u>                | <u>-</u>                |
| <b>Cargo neto a resultados por impuesto a la renta</b>       | <u><b>(390.199)</b></u> | <u><b>(648.125)</b></u> |

## c. Reconciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva:

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

| <b>Detalle</b>                                       | <b>2011</b>                  |                       | <b>2010</b>                  |                       |
|--|------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|
|  | <b>Tasa de impuesto</b><br>% | <b>Monto</b><br>M\$   | <b>Tasa de impuesto</b><br>% | <b>Monto</b><br>M\$   |
| Impuesto renta base                                  | 20,00                        | 840.215               | 17,00                        | 886.144               |
| Diferencias permanentes                              | (8,93)                       | (375.295)             | (4,62)                       | (240.560)             |
| Otros  | <u>(1,78)</u>                | <u>(74.721)</u>       | <u>0,05</u>                  | <u>2.541</u>          |
| <b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b> | <u><b>9,29</b></u>           | <u><b>390.199</b></u> | <u><b>12,43</b></u>          | <u><b>648.125</b></u> |

La tasa efectiva para impuesto a la renta al 31 diciembre de 2011 y 2010 es de 9,29 % y 12,43% respectivamente.

## d. Efecto de impuestos diferidos en Resultado:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 1 de enero de 2010, la Agencia, ha registrado en sus estados financieros los impuestos diferidos de acuerdo a NIC 12.

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

| Conceptos   | Al 31 de diciembre de 2011 |                |                 | Al 31 de diciembre de 2010 |                |                | Al 1 de enero de 2010 |                |               |
|---|----------------------------|----------------|-----------------|----------------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------|
|   | Activos<br>M\$             | Pasivos<br>M\$ | Neto<br>M\$     | Activos<br>M\$             | Pasivos<br>M\$ | Neto<br>M\$    | Activos<br>M\$        | Pasivos<br>M\$ | Neto<br>M\$   |
| Provisión menor/mayor valor Instrumentos renta fija | 4.128                      | 34.235         | (30.107)        | 18.079                     | 50.721         | (32.642)       | 20.026                | 33.351         | (13.325)      |
| Provisión mayor/menor valor Derechos de compra      | 11.934                     | 14.202         | (2.268)         | 22.511                     | 121            | 22.390         | 34.920                | -              | 34.920        |
| Provisión vacaciones                                | 1.503                      | -              | 1.503           | 1.638                      | -              | 1.638          | 1.070                 | -              | 1.070         |
| Intereses Art 104 LIR                               | 462                        | 280            | 182             | 398                        | 594            | (196)          | -                     | -              | -             |
| Otros   | -                          | 1.637          | (1.637)         | -                          | 425            | (425)          | 9.474                 | -              | 9.474         |
| <b>Totales Activos/Pasivos</b>                      | <b>18.027</b>              | <b>50.354</b>  | <b>(32.327)</b> | <b>42.626</b>              | <b>51.861</b>  | <b>(9.235)</b> | <b>65.490</b>         | <b>33.351</b>  | <b>32.139</b> |

Al 31 de diciembre de 2011, el pasivo por impuestos diferidos se presenta neto del activo por impuestos diferidos, en el rubro pasivos por Impuestos Diferidos por M\$32.327. Al 31 de diciembre de 2010 el pasivo por impuestos diferidos se presenta neto del activo por impuestos diferidos, en el rubro pasivos por Impuestos Diferidos por M\$9.235. Al 1 de enero de 2010, el activo por impuestos diferidos se presenta neto del pasivo por impuestos diferidos, en el rubro activo por Impuestos Diferidos por M\$32.139.

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley N° 20.455, la cual modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Esta ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

Como consecuencia de estos cambios transitorios en la tasa de impuestos a la renta, sus efectos en activos y pasivos por impuestos diferidos, que se reversarán en dichos años respecto de los calculados a la tasa vigente para el año comercial 2011 del 20%, han llevado a que la Sociedad reconozca un menor gasto por impuesto a las ganancias de M\$2.621, al 31 de diciembre de 2011 y un mayor gasto por impuesto a las ganancias de M\$1.385, al 31 de diciembre de 2010.

## 12. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 1 de enero de 2010, 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.

## 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

La política de precios para las transacciones con partes relacionadas considera que estas sean efectuadas a precios de mercado. En el caso de existir retraso en el cobro, éstas se provisionan. Sin embargo, todas las operaciones con 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 diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010:**

| Concepto  | Total transacción |                      |                    | Saldo         |                    |
|---|-------------------|----------------------|--------------------|---------------|--------------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$         | Resultado<br>M\$   | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$      |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF                  | 22                | 68.743.441           | 17.046             | -             | -                  |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 897               | 4.084.398.065        | (1.827.378)        | -             | 117.689.064        |
| Cuentas corrientes  | 3                 | 80.909               | -                  | 80.909        | -                  |
| Asesorías financieras   | 12                | 63.442               | (63.442)           | -             | -                  |
| Intermediación renta fija   | 1.124             | 1.843.991.666        | -                  | -             | -                  |
| Comisión por intermediación   | 12                | 43.639               | (43.639)           | -             | -                  |
| Comisión por línea de sobregiro horario                               | 12                | 163.762              | (163.762)          | -             | -                  |
| Compra de Instrumentos financieros                                    | 245               | 1.132.277.977        | -                  | -             | -                  |
| Seguros, vida, salud y dental   | 12                | 5.431                | (5.431)            | -             | -                  |
| Documentos por pagar  | -                 | -                    | -                  | -             | -                  |
| Arriendo de oficinas  | 12                | 3.925                | (3.925)            | -             | -                  |
| <b>Total Resumen al 31 de diciembre de 2011</b>                       | <b>2.351</b>      | <b>7.129.772.257</b> | <b>(2.090.531)</b> | <b>80.909</b> | <b>117.689.064</b> |

| Concepto  | Total transacción |                       |                    | Saldo            |                   |
|---|-------------------|-----------------------|--------------------|------------------|-------------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$          | Resultado<br>M\$   | Activo<br>M\$    | Pasivo<br>M\$     |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF                  | 125               | 2.517.642.195         | 45.455             | -                | -                 |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 533               | 4.537.292.227         | (943.763)          | -                | 22.699.736        |
| Cuentas corrientes  | 3                 | 76.229                | -                  | 76.229           | -                 |
| Asesorías financieras   | 12                | 114.967               | (114.967)          | -                | -                 |
| Intermediación renta fija   | 1.714             | 2.970.181.990         | -                  | -                | -                 |
| Comisión por intermediación   | 12                | 22.267                | (22.267)           | -                | -                 |
| Compra de Instrumentos financieros                                    | 346               | 1.771.083.957         | -                  | -                | -                 |
| Venta de instrumentos financieros                                     | 156               | 1.350.438.074         | (112.423)          | -                | -                 |
| Seguros, vida, salud y dental   | 12                | 4.215                 | (4.215)            | -                | -                 |
| Otros   | -                 | -                     | -                  | -                | -                 |
| <b>Total Resumen al 31 de diciembre de 2010</b>                       | <b>2.913</b>      | <b>13.146.856.121</b> | <b>(1.152.180)</b> | <b>76.229</b>    | <b>22.699.736</b> |
| <b>Total Resumen al 01 de enero de 2010</b>                           | <b>168</b>        | <b>1.068.738.649</b>  | <b>95.404</b>      | <b>1.259.178</b> | <b>95.963.982</b> |

**b. Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas 2011:**

Entidad Banco BICE  
RUT: 97.080.000-K

| Concepto  | Total transacción |                      |                  | Saldo         |                   |
|---|-------------------|----------------------|------------------|---------------|-------------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$         | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$     |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF                  | 22                | 68.743.441           | 17.046           | -             | -                 |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 281               | 3.016.233.474        | (548.745)        | -             | 42.627.554        |
| Cuentas corrientes  | 3                 | 80.909               | -                | 80.909        | -                 |
| Asesorías financieras   | 12                | 63.442               | (63.442)         | -             | -                 |
| Comisión por línea de sobregiro Horario                               | 12                | 163.762              | (163.762)        | -             | -                 |
| Compra de Instrumentos financieros                                    | 238               | 1.100.928.007        | -                | -             | -                 |
| Documentos por pagar  | -                 | -                    | -                | -             | -                 |
| Arriendo de oficinas  | 12                | 3.925                | (3.925)          | -             | -                 |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2011</b>                               | <b>580</b>        | <b>4.186.216.960</b> | <b>(762.828)</b> | <b>80.909</b> | <b>42.627.554</b> |

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

| Concepto                                | Total transacción |              |                  | Saldo         |               |
|---|-------------------|--------------|------------------|---------------|---------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$ | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$ |
| Seguros, vida, salud y dental           | 12                | 5.431        | (5.431)          | -             | -             |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>12</b>         | <b>5.431</b> | <b>(5.431)</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

Entidad Securitizadora BICE S.A.  
RUT: 96.819.300-7

| Concepto  | Total transacción |                  |                  | Saldo         |                |
|---|-------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$     | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$  |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 41                | 9.908.402        | (9.574)          | -             | 161.536        |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2011</b>                               | <b>41</b>         | <b>9.908.402</b> | <b>(9.574)</b>   | <b>-</b>      | <b>161.536</b> |



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

| Concepto                                | Total transacción |                      |                  | Saldo         |               |
|---|-------------------|----------------------|------------------|---------------|---------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$         | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$ |
| Intermediación renta fija               | 1.124             | 1.843.991.666        |                  | -             | -             |
| Comisión por intermediación             | 12                | 43.639               | (43.639)         | -             | -             |
| Compra de instrumentos financieros      | 7                 | 31.349.970           | -                | -             | -             |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>1.143</b>      | <b>1.875.385.275</b> | <b>(43.639)</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

Entidad Inv. Forestales S.A.  
RUT: 91.656.000-1

| Concepto  | Total transacción |                   |                  | Saldo         |               |
|---|-------------------|-------------------|------------------|---------------|---------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$      | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$ |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 51                | 35.573.942        | (24.852)         | -             | -             |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2011</b>                               | <b>51</b>         | <b>35.573.942</b> | <b>(24.852)</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

Entidad Inversiones CMPC S.A.  
RUT: 96.656.410-5

| Concepto  | Total transacción |                    |                    | Saldo         |                   |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|---------------|-------------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$       | Resultado<br>M\$   | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$     |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 486               | 941.808.812        | (1.113.535)        | -             | 74.899.974        |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2011</b>                               | <b>486</b>        | <b>941.808.812</b> | <b>(1.113.535)</b> | <b>-</b>      | <b>74.899.974</b> |

Entidad Soc. Forestal Crece S.A.  
RUT: 84.126.300-6

| Concepto  | Total transacción |                   |                  | Saldo         |               |
|---|-------------------|-------------------|------------------|---------------|---------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$      | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$ |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 38                | 80.873.435        | (130.672)        | -             | -             |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2011</b>                               | <b>38</b>         | <b>80.873.435</b> | <b>(130.672)</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

### c. Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2010 y 01 enero de 2010:

Entidad Banco BICE  
RUT: 97.080.000-K

| Concepto  | Total transacción |                      |                  | Saldo            |                  |
|---|-------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$         | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$    | Pasivo<br>M\$    |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF                  | 125               | 2.517.642.195        | 45.455           | -                | -                |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 138               | 2.738.709.900        | (167.010)        | -                | 3.530.232        |
| Cuentas corrientes  | 3                 | 76.229               | -                | 76.229           | -                |
| Asesorías financieras   | 12                | 114.967              | (114.967)        | -                | -                |
| Compra de Instrumentos financieros                                    | 346               | 1.771.083.957        | -                | -                | -                |
| Venta de instrumentos financieros                                     | 155               | 1.348.246.399        | (112.423)        | -                | -                |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2010</b>                               | <b>779</b>        | <b>8.375.873.647</b> | <b>(348.945)</b> | <b>76.229</b>    | <b>3.530.232</b> |
| <b>Total al 01 de enero de 2010</b>                                   | <b>37</b>         | <b>475.890.829</b>   | <b>(1.210)</b>   | <b>1.259.178</b> | <b>8.800.000</b> |

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

| Concepto                                | Total transacción |              |                  | Saldo         |               |
|---|-------------------|--------------|------------------|---------------|---------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$ | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$ |
| Seguros, vida, salud y dental           | 12                | 4.215        | (4.215)          | -             | -             |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>12</b>         | <b>4.215</b> | <b>(4.215)</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Total al 01 de enero de 2010</b>     | <b>2</b>          | <b>802</b>   | <b>(802)</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

Entidad Securitizadora BICE S.A.  
RUT: 96.819.300-7

| Concepto  | Total transacción |                   |                  | Saldo         |                |
|---|-------------------|-------------------|------------------|---------------|----------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$      | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$  |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 15                | 10.315.348        | (5.238)          | -             | 349.149        |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2010</b>                               | <b>15</b>         | <b>10.315.348</b> | <b>(5.238)</b>   | <b>-</b>      | <b>349.149</b> |
| <b>Total al 01 de enero de 2010</b>                                   | <b>3</b>          | <b>1.070.116</b>  | <b>(57)</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>       |

Al 31 de diciembre de 2010  
Entidad BICE Inv. C de Bolsa S.A.  
RUT: 79.532.990-0

| Concepto                                | Total transacción |                      |                  | Saldo         |               |
|---|-------------------|----------------------|------------------|---------------|---------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$         | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$ |
| Intermediación renta fija               | 1.714             | 2.970.181.990        | -                | -             | -             |
| Comisión por intermediación             | 12                | 22.267               | (22.267)         | -             | -             |
| Venta de instrumentos financieros       | 1                 | 2.191.675            | -                | -             | -             |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>1.727</b>      | <b>2.972.395.932</b> | <b>(22.267)</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Total al 01 de enero de 2010</b>     | <b>97</b>         | <b>272.799.179</b>   | <b>109.590</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      |

Entidad Inv. Forestales S.A.  
RUT: 91.656.000-1

| Concepto  | Total transacción |                    |                  | Saldo         |                  |
|---|-------------------|--------------------|------------------|---------------|------------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$       | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$    |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 85                | 189.608.909        | (33.879)         | -             | -                |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2010</b>                               | <b>85</b>         | <b>189.608.909</b> | <b>(33.879)</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>         |
| <b>Total al 01 de enero de 2010</b>                                   | <b>12</b>         | <b>29.288.318</b>  | <b>(714)</b>     | <b>-</b>      | <b>8.377.808</b> |

Entidad Inversiones CMPC S.A.  
RUT: 96.656.410-5

| Concepto  | Total transacción |                      |                  | Saldo         |                   |
|---|-------------------|----------------------|------------------|---------------|-------------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$         | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$     |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 254               | 1.378.042.221        | (657.197)        | -             | 18.820.355        |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2010</b>                               | <b>254</b>        | <b>1.378.042.221</b> | <b>(657.197)</b> | <b>-</b>      | <b>18.820.355</b> |
| <b>Total al 01 de enero de 2010</b>                                   | <b>15</b>         | <b>277.100.080</b>   | <b>(11.108)</b>  | <b>-</b>      | <b>72.259.363</b> |

Entidad Soc. Forestal CreceX S.A.  
RUT: 84.126.300-6

| Concepto  | Total transacción |                    |                  | Saldo         |                  |
|---|-------------------|--------------------|------------------|---------------|------------------|
|   | Cantidad          | Monto<br>M\$       | Resultado<br>M\$ | Activo<br>M\$ | Pasivo<br>M\$    |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 41                | 220.615.849        | (80.439)         | -             | -                |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2010</b>                               | <b>41</b>         | <b>220.615.849</b> | <b>(80.439)</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>         |
| <b>Total al 01 de enero de 2010</b>                                   | <b>2</b>          | <b>12.589.325</b>  | <b>(295)</b>     | <b>-</b>      | <b>6.526.811</b> |

#### d. Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales:

**d.1.** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la Sociedad no mantiene préstamos u otras cuentas por cobrar con personal clave de la Gerencia.

**d.2.** Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad son los siguientes:

| <b>Resumen Beneficios personal clave:</b> | <b>Saldo<br/>2011</b> | <b>Saldo<br/>2010</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Remuneraciones del personal               | 188.732               | 167.955               |
| Bonos y Gratificaciones                   | 60.000                | 50.000                |
| <b>Total</b>                              | <b>248.732</b>        | <b>217.955</b>        |

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

#### 14. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles:

Al 31 de diciembre de 2011:

| <b>Intangibles</b>                            | <b>Marcas y<br/>licencias<br/>M\$</b> | <b>Desarrollo<br/>de software<br/>M\$</b> | <b>Otros<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|---|---------------------------------------|---|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial bruto al 1 de enero de 2011     | -                                     | 94.648                                    | -                    | 94.648               |
| Adiciones del ejercicio                       | -                                     | 38.653                                    | -                    | 38.653               |
| Bajas o retiros del ejercicio                 | -                                     | -   | -                    | -                    |
| <b>Valor bruto al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>-</b>                              | <b>133.301</b>                            | <b>-</b>             | <b>133.301</b>       |
| Amortización del ejercicio                    | -                                     | (41.912)                                  | -                    | (41.912)             |
| Amortización acumulada                        | -                                     | (27.297)                                  | -                    | (27.297)             |
| <b>Valor neto al 31 de diciembre de 2011</b>  | <b>-</b>                              | <b>64.092</b>                             | <b>-</b>             | <b>64.092</b>        |

Al 31 de diciembre de 2010:

| <b>Intangibles</b>                            | <b>Marcas y<br/>licencias<br/>M\$</b> | <b>Desarrollo<br/>de software<br/>M\$</b> | <b>Otros<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|---|---------------------------------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>Saldo inicial al 1 de enero de 2010</b>    | <b>-</b>                              | <b>77.387</b>                             | <b>-</b>             | <b>77.387</b>        |
| Adiciones del ejercicio                       | -                                     | 17.261                                    | -                    | 17.261               |
| Bajas o retiros del ejercicio                 | -                                     | -   | -                    | -                    |
| <b>Valor bruto al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>-</b>                              | <b>94.648</b>                             | <b>-</b>             | <b>94.648</b>        |
| Amortización del ejercicio                    | -                                     | (27.297)                                  | -                    | (27.297)             |
| Amortización acumulada                        | -                                     | -   | -                    | -                    |
| <b>Valor neto al 31 de diciembre de 2010</b>  | <b>-</b>                              | <b>67.351</b>                             | <b>-</b>             | <b>67.351</b>        |

## 15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, la Sociedad presenta el siguiente movimiento en este rubro:

Al 31 de diciembre de 2011:

|   | Terrenos<br>M\$ | Edificios<br>M\$ | Maquinaria<br>y equipos<br>M\$ | Muebles<br>y útiles<br>M\$ | Otros<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|---|-----------------|------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial Bruto al 01 de enero de 2011    | -               | -                | 3.317                          | 803                        | -            | 4.120        |
| Adiciones del ejercicio                       | -               | -                | -                              | -                          | -            | -            |
| Bajas o retiros del ejercicio                 | -               | -                | -                              | -                          | -            | -            |
| Ajustes y/o reclasificaciones                 | -               | -                | -                              | -                          | -            | -            |
| <b>Valor bruto al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>3.317</b>                   | <b>803</b>                 | <b>-</b>     | <b>4.120</b> |
| Depreciación del ejercicio                    | -               | -                | (1.132)                        | (291)                      | -            | (1.423)      |
| Depreciación acumulada                        | -               | -                | (1.087)                        | (293)                      | -            | (1.380)      |
| <b>Valor neto al 31 de diciembre de 2011</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>1.098</b>                   | <b>219</b>                 | <b>-</b>     | <b>1.317</b> |

Al 31 de diciembre de 2010:

|   | Terrenos<br>M\$ | Edificios<br>M\$ | Maquinaria<br>y equipos<br>M\$ | Muebles<br>y útiles<br>M\$ | Otros<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|---|-----------------|------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|--------------|
| <b>Saldo inicial al 01 de enero de 2010</b>   | -               | -                | 2.777                          | 803                        | -            | 3.580        |
| Adiciones del ejercicio                       | -               | -                | 540                            | -                          | -            | 540          |
| Bajas o retiros del ejercicio                 | -               | -                | -                              | -                          | -            | -            |
| Ajustes y/o reclasificaciones                 | -               | -                | -                              | -                          | -            | -            |
| <b>Valor bruto al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>3.317</b>                   | <b>803</b>                 | <b>-</b>     | <b>4.120</b> |
| Depreciación del ejercicio                    | -               | -                | (1.087)                        | (293)                      | -            | (1.380)      |
| Depreciación acumulada                        | -               | -                | -                              | -                          | -            | -            |
| <b>Valor neto al 31 de diciembre de 2010</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>2.230</b>                   | <b>510</b>                 | <b>-</b>     | <b>2.740</b> |

## 16. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

| Obligaciones por financiamiento  | 2011<br>M\$               | 2010<br>M\$              | 01-01-2010<br>M\$         |
|--|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Obligaciones por operaciones de venta con pacto de retrocompra sobre IRF e IIF | <u>125.828.644</u>        | <u>30.205.842</u>        | <u>103.524.518</u>        |
| <b>Total</b>   | <b><u>125.828.644</u></b> | <b><u>30.205.842</u></b> | <b><u>103.524.518</u></b> |

A continuación se presentan las obligaciones por financiamiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF:

| A costo amortizado - Obligaciones por financiamiento sobre IRF e IIF al 31 de diciembre de 2011 | Tasa promedio % | Vencimiento       |                   | Total M\$          | Valor razonable del activo subyacente M\$ |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|--------------------|---|
|   |                 | Hasta 7 días M\$  | Más de 7 días M\$ |                    |   |
| Personas naturales  |                 | -                 | -                 | -                  | -   |
| Personas jurídicas  | 0,450           | -                 | 8.139.580         | 8.139.580          | 8.128.364                                 |
| Intermediarios de valores   |                 | -                 | -                 | -                  | -   |
| Inversionistas Institucionales  |                 | -                 | -                 | -                  | -   |
| Entidades relacionadas  | 0,562           | 85.948.231        | 31.740.833        | 117.689.064        | 117.719.240                               |
| <b>Total</b>  |                 | <b>85.948.231</b> | <b>39.880.413</b> | <b>125.828.644</b> | <b>125.847.604</b>                        |

| A costo amortizado - Obligaciones por financiamiento sobre IRF e IIF al 31 de diciembre de 2010 | Tasa promedio % | Vencimiento       |                   | Total M\$         | Valor razonable del activo subyacente M\$ |
|---|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
|   |                 | Hasta 7 días M\$  | Más de 7 días M\$ |                   |   |
| Personas naturales  |                 | -                 | -                 | -                 | -   |
| Personas jurídicas  | 0,230           | -                 | 7.506.106         | 7.506.106         | 7.502.363                                 |
| Intermediarios de valores   |                 | -                 | -                 | -                 | -   |
| Inversionistas Institucionales  |                 | -                 | -                 | -                 | -   |
| Entidades relacionadas  | 0,308           | 22.350.587        | 349.149           | 22.699.736        | 22.593.652                                |
| <b>Total</b>  |                 | <b>22.350.587</b> | <b>7.855.255</b>  | <b>30.205.842</b> | <b>30.096.015</b>                         |

| A costo amortizado - Obligaciones por financiamiento sobre IRF e IIF al 1 de enero de 2010 | Tasa promedio % | Vencimiento       |                   | Total M\$          | Valor razonable del activo subyacente M\$ |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|--------------------|---|
|  |                 | Hasta 7 días M\$  | Más de 7 días M\$ |                    |   |
| Personas naturales   |                 | -                 | -                 | -                  | -   |
| Personas jurídicas   | 0,065           | -                 | 7.560.536         | 7.560.536          | 7.480.638                                 |
| Intermediarios de valores  |                 | -                 | -                 | -                  | -   |
| Inversionistas Institucionales   |                 | -                 | -                 | -                  | -   |
| Entidades relacionadas   | 0,057           | 34.687.928        | 61.276.054        | 95.963.982         | 95.867.784                                |
| <b>Total</b>   |                 | <b>34.687.928</b> | <b>68.836.590</b> | <b>103.524.518</b> | <b>103.348.422</b>                        |

## 17. PROVISIONES

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 el detalle del rubro provisiones es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

| <b>Movimiento de las Provisiones</b>    | <b>Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal</b><br>M\$ | <b>Provisiones contratos de servicios</b><br>M\$ | <b>Provisión Auditoría Financiera</b><br>M\$ | <b>Otras Provisiones</b><br>M\$ | <b>Provisión Dividendos Mínimos</b><br>M\$ | <b>Total</b><br>M\$ |
|---|--|--|--|---------------------------------|--|---------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2011     | 8.190  | -  | 3.218  | 29.304                          | 1.558.914                                  | 1.599.626           |
| Provisiones constituidas                | 84.438   | -  | 7.751  | 14.176                          | 1.905.439                                  | 2.011.804           |
| Reverso de provisiones                  | -  | -  | -  | -                               | -  | -                   |
| Provisiones utilizadas en el ejercicio  | (24.501)   | -  | (7.068)                                      | (42.241)                        | (1.558.914)                                | (1.632.724)         |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>68.127</b>  | <b>-</b>   | <b>3.901</b>                                 | <b>1.239</b>                    | <b>1.905.439</b>                           | <b>1.978.706</b>    |

Al 31 de diciembre de 2010:

| <b>Movimiento de las Provisiones</b>    | <b>Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal</b><br>M\$ | <b>Provisiones contratos de servicios</b><br>M\$ | <b>Provisión Auditoría Financiera</b><br>M\$ | <b>Otras Provisiones</b><br>M\$ | <b>Provisión Dividendos Mínimos</b><br>M\$ | <b>Total</b><br>M\$ |
|---|--|--|--|---------------------------------|--|---------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2010     | 12.302   | -  | -  | -                               | -  | 12.302              |
| Provisiones constituidas                | 64.152   | -  | 3.218  | 29.304                          | 1.558.914                                  | 1.655.588           |
| Reverso de provisiones                  | (1.000)  | -  | -  | -                               | -  | (1.000)             |
| Provisiones utilizadas en el ejercicio  | (67.264)   | -  | -  | -                               | -  | (67.264)            |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>8.190</b>   | <b>-</b>   | <b>3.218</b>                                 | <b>29.304</b>                   | <b>1.558.914</b>                           | <b>1.599.626</b>    |

## 18. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados obtenidos por cada línea de negocio, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2011:

| Resultado por línea de negocio          | Comisiones                |          | A valor razonable        |                |                  |                  |           |          | A costo amortizado |                  |          |          |          |          | Total    |          |          |                  |
|---|---------------------------|----------|--------------------------|----------------|------------------|------------------|-----------|----------|--------------------|------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------------------|
|   | Ajustes a valor razonable |          | Ventas de Cartera Propia |                | Otros            |                  | Intereses |          | Reajustes          |                  | Otros    |          | Otros    |          |          |          |          |                  |
|   | Utilidad                  | Pérdida  | Utilidad                 | Pérdida        | Utilidad         | Pérdida          | Utilidad  | Pérdida  | Utilidad           | Pérdida          | Utilidad | Pérdida  | Utilidad | Pérdida  |          | Utilidad | Pérdida  | MS               |
| MS                                      | MS                        | MS       | MS                       | MS             | MS               | MS               | MS        | MS       | MS                 | MS               | MS       | MS       | MS       | MS       | MS       | MS       | MS       |                  |
| Intermediación                          | -                         | -        | -                        | -              | -                | -                | -         | -        | -                  | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Cartera Propia                          | -                         | -        | -                        | -              | -                | -                | -         | -        | -                  | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Renta Variable                          | -                         | -        | -                        | -              | -                | -                | -         | -        | -                  | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Renta Fija                              | -                         | -        | 5.746.467                | 73.573         | 1.420.619        | 1.004.994        | -         | -        | -                  | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | 6.088.519        |
| Contratos de retrocompra                | -                         | -        | 1.866.461                | 64.510         | -                | -                | -         | -        | 17.259             | 2.735.225        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | (916.015)        |
| Simultáneas                             | -                         | -        | -                        | -              | -                | -                | -         | -        | -                  | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Derivados                               | -                         | -        | -                        | -              | -                | -                | -         | -        | -                  | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Préstamos de acciones                   | -                         | -        | -                        | -              | -                | -                | -         | -        | -                  | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Administración de cartera               | -                         | -        | -                        | -              | -                | -                | -         | -        | -                  | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Custodia de valores                     | -                         | -        | -                        | -              | -                | -                | -         | -        | -                  | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Asesorías financieras                   | -                         | -        | -                        | -              | -                | -                | -         | -        | -                  | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Otras                                   | -                         | -        | -                        | -              | -                | -                | -         | -        | -                  | -                | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b> | <b>7.612.928</b>         | <b>138.083</b> | <b>1.420.619</b> | <b>1.004.994</b> | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>17.259</b>      | <b>2.735.225</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>5.172.504</b> |

Al 31 de diciembre de 2010:

| Resultado por línea de negocio          | Comisiones                |          | A valor razonable        |                |                  |                |           |          | A costo amortizado |                |            |                |          |          | Total    |          |          |                  |
|---|---------------------------|----------|--------------------------|----------------|------------------|----------------|-----------|----------|--------------------|----------------|------------|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|------------------|
|   | Ajustes a valor razonable |          | Ventas de Cartera Propia |                | Otros            |                | Intereses |          | Reajustes          |                | Otros      |                | Otros    |          |          |          |          |                  |
|   | Utilidad                  | Pérdida  | Utilidad                 | Pérdida        | Utilidad         | Pérdida        | Utilidad  | Pérdida  | Utilidad           | Pérdida        | Utilidad   | Pérdida        | Utilidad | Pérdida  |          | MS       |          |                  |
| MS                                      | MS                        | MS       | MS                       | MS             | MS               | MS             | MS        | MS       | MS                 | MS             | MS         | MS             | MS       | MS       | MS       | MS       | MS       |                  |
| Intermediación                          | -                         | -        | -                        | -              | -                | -              | -         | -        | -                  | -              | -          | -              | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Cartera Propia                          | -                         | -        | -                        | -              | -                | -              | -         | -        | -                  | -              | -          | -              | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Renta Variable                          | -                         | -        | -                        | -              | -                | -              | -         | -        | -                  | -              | -          | -              | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Renta Fija                              | -                         | -        | 3.610.395                | 145.188        | 2.674.731        | 686.580        | -         | -        | -                  | -              | -          | -              | -        | -        | -        | -        | -        | 5.453.358        |
| Contratos de retrocompra                | -                         | -        | 1.605.967                | -              | -                | -              | -         | -        | -                  | 987.081        | 411        | 191.303        | -        | -        | -        | -        | -        | 427.994          |
| Simultáneas                             | -                         | -        | -                        | -              | -                | -              | -         | -        | -                  | -              | -          | -              | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Derivados                               | -                         | -        | -                        | -              | -                | -              | -         | -        | -                  | -              | -          | -              | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Préstamos de acciones                   | -                         | -        | -                        | -              | -                | -              | -         | -        | -                  | -              | -          | -              | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Administración de cartera               | -                         | -        | -                        | -              | -                | -              | -         | -        | -                  | -              | -          | -              | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Custodia de valores                     | -                         | -        | -                        | -              | -                | -              | -         | -        | -                  | -              | -          | -              | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Asesorías financieras                   | -                         | -        | -                        | -              | -                | -              | -         | -        | -                  | -              | -          | -              | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| Otras                                   | -                         | -        | -                        | -              | -                | -              | -         | -        | -                  | -              | -          | -              | -        | -        | -        | -        | -        | -                |
| <b>Total al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b> | <b>5.216.362</b>         | <b>145.188</b> | <b>2.674.731</b> | <b>686.580</b> | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>-</b>           | <b>987.081</b> | <b>411</b> | <b>191.303</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>5.881.352</b> |

## 19. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, 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, solicitó 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 no acusó ninguna observación respecto de los procedimientos y controles existentes en la Agencia.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad mantiene el 100% de la cartera de Renta Fija intermediada en custodia electrónica de valores en el Depósito Central de Valores (DCV). Al 1 de enero de 2010, la custodia en el Depósito Central de Valores (DCV) fue de un 99,90%.

Detalle de la custodia es la siguiente:

| Custodia de terceros no relacionados            | Renta    | Renta Fija |           |      | Total |            |            |            |
|---|----------|------------|-----------|------|-------|------------|------------|------------|
|   | Variable | \$         | U.F.      | M.E. | Otros | 31-12-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
| Custodia no sujeta a administración             | -        | 3.727.979  | 4.400.384 | -    | -     | 8.128.363  | 7.502.363  | 7.480.638  |
| Administración de cartera                       | -        | -          | -         | -    | -     | -          | -          | -          |
| Administración de ahorro previsional voluntario | -        | -          | -         | -    | -     | -          | -          | -          |
| Sub Total                                       | -        | 3.727.979  | 4.400.384 | -    | -     | 8.128.363  | 7.502.363  | 7.480.638  |
| Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)            | 0%       | 100%       | 100%      | 0%   | 0%    | 100%       | 100%       | 99,90%     |

| Custodia de terceros relacionados               | Renta    | Renta Fija |            |      | Total |             |            |            |
|---|----------|------------|------------|------|-------|-------------|------------|------------|
|   | Variable | \$         | U.F.       | M.E. | Otros | 31-12-2011  | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
| Custodia no sujeta a administración             | -        | 98.229.882 | 19.489.359 | -    | -     | 117.719.241 | 22.593.652 | 95.867.784 |
| Administración de cartera                       | -        | -          | -          | -    | -     | -           | -          | -          |
| Administración de ahorro previsional voluntario | -        | -          | -          | -    | -     | -           | -          | -          |
| Sub Total                                       | -        | 98.229.882 | 19.489.359 | -    | -     | 117.719.241 | 22.593.652 | 95.867.784 |
| Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)            | 0%       | 100%       | 100%       | 0%   | 0%    | 100%        | 100%       | 99,90%     |

|                |   |                    |                   |   |   |                    |                   |                    |
|----------------|---|--------------------|-------------------|---|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>TOTALES</b> | - | <b>101.957.861</b> | <b>23.889.743</b> | - | - | <b>125.847.604</b> | <b>30.096.015</b> | <b>103.348.422</b> |
|----------------|---|--------------------|-------------------|---|---|--------------------|-------------------|--------------------|



### e) Garantías por operaciones:

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantiene vigente póliza de seguros N°28.474 de fecha 11 de junio de 2011 hasta el día 10 de junio de 2012 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 el Banco BICE.

## 20. PATRIMONIO

El capital autorizado de la Sociedad, asciende a M\$57.823.822 al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y M\$56.413.485 al 1 de enero de 2010, y 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

| Capital                     | 2011<br>M\$       | 2010<br>M\$       |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial al 1 de enero | 57.823.822        | 56.413.485        |
| Otros (*)                   | -                 | 1.410.337         |
| <b>Totales</b>              | <b>57.823.822</b> | <b>57.823.822</b> |

(\*) Corresponde a la revalorización del capital al 31 de diciembre de 2010 con cargo a resultados acumulados, según circular N°549 de la SVS.

#### Al 31 de diciembre de 2011 el capital social es el siguiente:

|  |            |                   |                          |                |
|--|------------|-------------------|--------------------------|----------------|
| Total accionistas o socios             | 2          |                   | <u>Capital Histórico</u> |                |
| Total acciones suscritas y pagadas (*) | 56.414.535 | Capital social \$ |                          | 56.414.535.000 |

#### Al 31 de diciembre de 2010 el capital social es el siguiente:

|                                    |            |                              |                          |                |
|------------------------------------|------------|------------------------------|--------------------------|----------------|
| Total accionistas o socios         | 2          |                              | <u>Capital Histórico</u> |                |
| Total acciones                     | 60.000.000 | Capital social \$            |                          | 60.000.000.000 |
| Total acciones suscritas por pagar | 3.585.465  | Capital suscrito po pagar \$ |                          | 3.585.465.000  |
| Total acciones pagadas             | 56.414.535 | Capital pagado \$            |                          | 56.414.535.000 |

(\*) Con fecha 1 de abril de 2011, según escritura publica 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 ha quedado constituido en 56.414.535 acciones y por un monto de M\$ 56.414.535 (histórico).

## b. Reservas

| <b>Reservas</b>                | <b>Sobreprecio<br/>en colocacion<br/>acciones<br/>propias<br/>2011<br/>M\$</b> | <b>Sobreprecio<br/>en colocacion<br/>acciones<br/>propias<br/>2010<br/>M\$</b> |
|--------------------------------|--|--|
| Saldo inicial al 1 al enero de | <u>161.466</u>   | <u>161.466</u>   |
| <b>Totales</b>                 | <b><u>161.466</u></b>  | <b><u>161.466</u></b>  |

## c. Resultados acumulados

| <b>Resultados acumulados</b>          | <b>2011<br/>M\$</b>     | <b>2010<br/>M\$</b>       |
|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Saldo inicial al 1 enero de           | (1.541.617)             | (131.280)                 |
| Transferencia a resultados acumulados | 4.564.486               | -                         |
| Dividendos pagados                    | (1.558.914)             | -                         |
| Otros (*)                             | <u>-</u>                | <u>(1.410.337)</u>        |
| <b>Totales</b>                        | <b><u>1.463.955</u></b> | <b><u>(1.541.617)</u></b> |

(\*) Corresponde a la revalorización del capital al 31 de diciembre de 2010 con cargo a resultados acumulados, según circular N°549 de la SVS.

## 21. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad y sus Administradores no ha sido objeto de sanciones y multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## 22. HECHOS RELEVANTES

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011, no han ocurrido hechos relevantes que afecten significativamente la interpretación de estos estados financieros.

## 23. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de presentación de estos estados financieros (enero 17, 2012) no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismo.

Patricio Sandoval Fernández-Velarde  
Gerente General

Christian Vera Cuadra  
Contador General

\* \* \* \* \*

## Declaración de Responsabilidad

Con fecha 17 de enero de 2012, el Directorio de BICE Agente de Valores S.A. acordó por la unanimidad de sus miembros, tomar conocimiento y aprobar los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, haciéndose responsable de la Información en ellos contenida. Asimismo, el Directorio y su Gerente General, declaran bajo juramento que toda la información contenida en dichos estados financieros, es la fiel expresión de la verdad, por lo que asumen la responsabilidad legal correspondiente.

| <b>NOMBRE</b>                       | <b>RUT</b>   | <b>CARGO</b>    |
|-------------------------------------|--------------|-----------------|
| ANDRES ROCHETTE GARCIA              | 6.740.653-2  | Presidente      |
| FRANCISCO OVALLE ALDUNATE           | 7.063.724-3  | Director        |
| ENRIQUE CUADRA COURT                | 10.775.530-6 | Director        |
| PATRICIO SANDOVAL FERNANDEZ-VELARDE | 10.654.659-2 | Gerente General |

Santiago, 17 de enero de 2012

Patricio Sandoval Fernández-Velarde  
Gerente General  
**BICE Agente de Valores S.A.**