

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2014 y 2013 y 31 de diciembre de 2013

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

1. Identificación

1. IDENTIFICACION

1.1	R.U.T.	76.055.353	-	0
1.2	Registro S.V.S.	198		
1.3	Razón Social	BICE Agente de Valores S.A.		
1.4	Representante Legal	Patricio Sandoval Fernández-Velarde		
1.5	Gerente General	Patricio Sandoval Fernández-Velarde		
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1		
1.7	Período que Informa	30-09-2014		
1.8	Moneda de Presentación	Pesos Chilenos		

BICE Agente de Valores S.A.

Índice

	Página
Estados de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
 Notas a los estados financieros	
Nota 1. Información general	9
Nota 2. Bases de preparación	11
Nota 3. Resumen de principales políticas contables	13
Nota 4. Cambios contables	27
Nota 5. Gestión de riesgo financiero	27
Nota 6. Uso Estimaciones y juicios contables significativos	38
Nota 7. Reajuste y diferencias de cambio	41
Nota 8. Efectivo y efectivo equivalente	41
Nota 9. Instrumentos financieros por categoría	42
Nota 10. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia	44
Nota 11. Impuestos corrientes e impuestos diferidos	45
Nota 12. Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	47
Nota 13. Otros activos	47
Nota 14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	47
Nota 15. Intangibles	53
Nota 16. Propiedades, planta y equipo	54
Nota 17. Obligaciones por financiamiento	55
Nota 18. Cuenta por pagar por operaciones de cartera propia	57
Nota 19. Provisiones	57
Nota 20. Resultado por líneas de negocio	58
Nota 21. Contingencias y compromisos	60
Nota 22. Patrimonio	62
Nota 23. Sanciones	63
Nota 24. Hechos relevantes	63
Nota 25. Hechos posteriores	64

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 30 de Septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre 2013.

	Notas	30/09/2014 M\$	31/12/2013 M\$
ACTIVOS			
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	8	56.408	36.309
11.02.00 Instrumentos financieros	10	120.379.002	195.268.160
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible	10	69.956.319	66.831.224
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	69.956.319	66.831.224
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida	10	50.422.683	128.436.936
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera	10	50.422.683	128.436.936
11.10.00 Intangibles	15	27.546	9.486
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	16	790	255
11.12.00 Otros activos	13	107.263	22.888
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		120.571.009	195.337.098
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
21.01.00 Pasivos financieros	17	49.834.706	128.412.553
21.01.30 Obligaciones por financiamiento	17	49.834.706	128.412.553
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	17	49.834.706	128.412.553
21.05.00 Otras cuentas por pagar		4.235	3.760
21.06.00 Provisiones	19	2.834.748	1.970.947
21.07.00 Impuestos por pagar	11	26.234	36.030
21.08.00 Impuestos diferidos	11	207.326	19.428
21.00.00 Total pasivos		52.907.249	130.442.718
PATRIMONIO			
22.01.00 Capital		57.823.822	57.823.822
22.02.00 Reservas		161.466	161.466
22.03.00 Resultados acumulados		6.899.219	5.015.335
22.04.00 Resultado del período		5.558.505	3.787.514
22.05.00 Dividendos provisorios o participaciones		(2.779.252)	(1.893.757)
22.00.00 Total patrimonio	22	67.663.760	64.894.380
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		120.571.009	195.337.098

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Estados de Resultados Integrales
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

	Notas				
		01/01/2014	01/01/2013	01/07/2014	01/07/2013
		30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
2.1.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
Resultado por instrumentos financieros					
30.30.01 A valor razonable	20	9.011.388	4.770.034	2.332.408	1.452.539
30.30.02 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	(19.750)	-	(19.750)
30.30.04 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	20	12.251	33.692	1.739	4.295
30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros		<u>9.023.639</u>	<u>4.783.976</u>	<u>2.334.147</u>	<u>1.437.084</u>
Resultado por operaciones de financiamiento					
30.40.01 Gastos por financiamiento	20	(1.958.147)	(1.163.136)	(762.732)	(310.625)
30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento		<u>(1.958.147)</u>	<u>(1.163.136)</u>	<u>(762.732)</u>	<u>(310.625)</u>
Gastos de administración y comercialización					
30.50.01 Remuneraciones y gastos de personal		(166.123)	(178.444)	(62.188)	(60.238)
30.50.02 Gastos de comercialización		(33.497)	(51.261)	(11.196)	(17.093)
30.50.03 Otros gastos de administración		(512.644)	(483.853)	(178.785)	(164.488)
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización		<u>(712.264)</u>	<u>(713.558)</u>	<u>(252.169)</u>	<u>(241.819)</u>
Otros resultados					
30.60.01 Reajustes y diferencia de cambio	7	2.584	65.195	1.664	64.439
30.60.03 Otros (Gastos) ingresos		5.561	136.447	2.935	138.642
30.60.00 Total otros resultados		<u>8.145</u>	<u>201.642</u>	<u>4.599</u>	<u>203.081</u>
30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta		<u>6.361.373</u>	<u>3.108.924</u>	<u>1.323.845</u>	<u>1.087.721</u>
30.80.00 Impuesto a la renta	11	(802.868)	(454.142)	(208.521)	(78.543)
30.00.00 UTILIDAD DEL PERIODO		<u>5.558.505</u>	<u>2.654.782</u>	<u>1.115.324</u>	<u>1.009.178</u>
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
30.00.00 UTILIDAD DEL PERIODO		<u>5.558.505</u>	<u>2.654.782</u>	<u>1.115.324</u>	<u>1.009.178</u>
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL PERIODO		<u>5.558.505</u>	<u>2.654.782</u>	<u>1.115.324</u>	<u>1.009.178</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

	Notas	Capital M\$	Otras M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del período M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2014	57.823.822	161.466	5.015.335	3.787.514	(1.893.757)	64.894.380
40.30.00	Resultados integrales del período						
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad del período	-	-	-	5.558.505	-	5.558.505
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	3.787.514	(3.787.514)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	(1.893.757)	-	(885.495)	(2.779.252)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio (Ley N°20.780 y O.C. N°856 SVS)	-	-	(9.873)	-	-	(9.873)
40.00.00	Saldo al 30 de septiembre de 2014	57.823.822	161.466	6.899.219	5.558.505	(2.779.252)	67.663.760
		Capital M\$	Otras M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del período M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2013	57.823.822	161.466	3.369.394	3.291.882	(1.645.941)	63.000.623
40.30.00	Resultados integrales del período						
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad del período	-	-	-	2.654.782	-	2.654.782
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	3.291.882	(3.291.882)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	(1.645.941)	-	318.550	(1.327.391)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30 de septiembre de 2013	57.823.822	161.466	5.015.335	2.654.782	(1.327.391)	64.328.014

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013
(En miles de pesos – M\$)

	Notas	30/09/2014 M\$	30/09/2013 M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO			
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
51.13.00 Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		83.899.104	44.572.132
51.14.00 (Egreso) neto por instrumentos financieros derivados		-	(19.750)
51.15.00 (Egresos) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(80.523.742)	(41.850.291)
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados		(788.605)	(750.166)
51.18.00 Impuestos pagados		(756.188)	(521.293)
51.19.00 Otros ingresos netos por actividades de la operación		97.287	135.878
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación		1.927.856	1.566.510
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	22	(1.893.757)	(1.645.941)
52.10.00 Flujo neto usado por actividades de financiamiento		(1.893.757)	(1.645.941)
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo		(688)	-
53.16.00 Otros egresos netos de inversión		(15.896)	-
53.10.00 Flujo neto usado por actividades de inversión		(16.584)	-
50.10.00 Flujo neto total (negativo) positivo del período		17.515	(79.431)
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	7	2.584	65.195
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		20.099	(14.236)
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		36.309	43.935
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8	56.408	29.699

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(1) Información general

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

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

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que mantiene la 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, entre otros.

A continuación, se detallan los accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013:

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

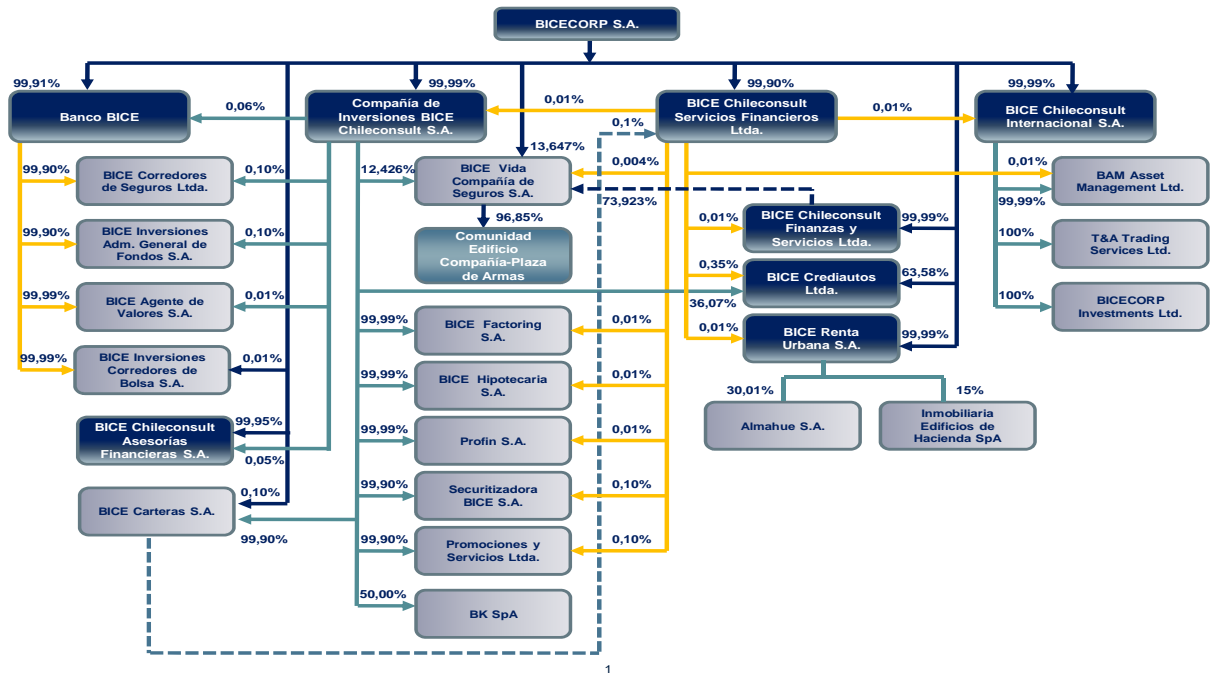
BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(1) Información general, continuación

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

Estructura Societaria BICECORP S.A. 30/09/2014



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 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013 es la siguiente:

Negocios o servicios por cuenta de terceros	Número de cliente no relacionados			Número de cliente relacionados		
	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
Custodia por intermediación	9	2	3	3	-	2

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(1) Información general, continuación

Los estados financieros de BICE Agente de Valores S.A. correspondientes al 30 de septiembre de 2014 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 23 de octubre de 2014.

(2) Bases de preparación de los estados financieros

(a) Declaración de cumplimiento con las IFRS

Los estados financieros de la Sociedad, correspondientes a los períodos de 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) y según lo dispuesto en Circular N°1992 de fecha 24 de noviembre de 2010. Al 30 de septiembre de 2014 se aplicaron las instrucciones establecidas en Oficio Circular N°856 de fecha 17 de octubre de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014 y 2013, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas. Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por KPMG Auditores Consultores Ltda., cuya opinión sin salvedades fue emitida con fecha 24 de enero 2014.

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 y en los Estados de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

(b) Período cubierto

Los estados financieros comprenden el estado de situación financiera de BICE Agente de Valores S.A., por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, los Estados de resultados integrales, los Estados de cambios en el patrimonio y los Flujos de efectivo por los períodos terminados al septiembre de 2014 y 2013.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

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

(c) Moneda funcional y de presentación

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

(d) Bases de conversión

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

	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2013
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	24.168,02	23.309,56	23.091,03
Dólar Estadounidense	599,22	524,61	504,20

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

(f) Hipótesis de negocio en marcha

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

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

(g) Reclasificaciones significativas

La Sociedad al 30 de septiembre de 2014, no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

(3) Resumen de principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros, tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF1), han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 30 de septiembre de 2014.

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

(a) Bases de medición

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

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(b) Aplicación de nuevas normas vigentes o no vigentes

b.1 Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor para la Sociedad al 30 de septiembre de 2014.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de producción de una Mina de Superficie	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requisitos de compensación de activos y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La aplicación de estas enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera no han tenido un impacto significativo en las políticas contables de la Sociedad y los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

b.2 Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente

Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad no ha implementado su aplicación a esta fecha.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Cuentas Regulatorias Diferidas.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

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

Período 2014

Norma Carácter General N°363 (30.04.2014) – Establece normas y requisitos de Inscripción y funcionamiento del registro de Administradoras de carteras.

Circular N°2154 (27.06.2014) – Establece modificaciones a la Circular N°1951 de 2009 y N°1965 de 2010, en los términos que indica.

Norma Carácter General N°366 (14.07.2014) – Imparte instrucciones sobre la negociación de valores extranjeros en Chile. Deroga Norma de Carácter General N°240 de 2009 y Circular N°1.768 de 2005.

Norma Carácter General N°367 (14.07.2014) – Autoriza transacciones de valores extranjeros fuera de la Bolsa, en los términos que indica.

Ejercicio 2013

Oficio Circular N°780 (14.02.2013) - Solicita, la aplicación de la Circular N°1809, prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo en personas expuestas políticamente.

Circular N°2108 (14.06.2013) – Establece requisitos para el ejercicio de la actividad de administración de cartera de terceros. Deroga Circular N°1862 de fecha 15.01.2008 y N°1894 de 24.09.2008.

Circular N°2113 (23.07.2013) – Establece modificaciones a la Circular N°1085 de 1992 sobre codificación de instrumentos en los términos que indica.

Oficio Circular N°809 (15.10.2013) – Aclara Obligaciones en relación al envío de información a la Superintendencia.

Norma Carácter General N°352 (21.10.2013) – Establece normas para la oferta pública de valores extranjeros en Chile. Deroga normas de carácter general N°88 de 1999, N°217 de 2008 y N°241 de 2009.

Norma Carácter General N°355 (2.12.2013) – Modifica las secciones I a IV de la norma de carácter general N°275 de 2010 en los términos que indica.

Norma Carácter General N°357 (18.12.2013) – Modifica norma de carácter general N°215, de 2008 en los términos que indica.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(c) Efectivo y efectivo equivalente

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

El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(d) Activos financieros

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

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

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

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).

d.2 Activos financieros a costo amortizado

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

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(d) Activos financieros, continuación

d.3 Reconocimiento y medición de activos financieros

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

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

(e) Deudores y Acreedores por intermediación

La Sociedad no realiza intermediación por cuenta de terceros.

(f) Inversión en sociedades

La Agencia, no posee inversiones en sociedades.

(g) 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 mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados del ejercicio, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(g) Propiedades, planta y equipo, continuación

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

Tipo	Años de vida útil	
	2014	2013
Maquinaria y equipos	3	3
Muebles y útiles	3	3

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

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

(h) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

(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.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(i) Deterioro, continuación

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

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

(j) Activos intangibles

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

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) 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.

(l) Pasivos financieros

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(l) Pasivos financieros e instrumentos de capital, continuación

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

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

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

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

(m) 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. Al 30 de septiembre de 2014 fue aplicado el Oficio Circular N°856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014, cuyo efecto de incremento en la tasa de impuesto de primera categoría instruido por la Ley N°20.780, en los activos y pasivos por impuestos diferidos se contabilizó en patrimonio.

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.

Con fecha 26 de septiembre se promulgó la Ley N° 20.780 que establece una “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación a la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, la cual fue publicada en el Diario Oficial el día 29 de Septiembre de 2014.

En el artículo N°1 de dicha Ley se establece, entre otros aspectos, dos sistemas tributarios alternativos, un Sistema Integrado o Atribuido y un Sistema Parcialmente Integrado, con

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

tasas de impuestos a la Renta de 25% en 2017 para el primero y 25,5% en 2017 y 27% en 2018 para el segundo.

El período definido para optar por uno u otro sistema se estableció de acuerdo a la Ley, mediante la celebración de una Junta Extraordinaria de Accionistas, que apruebe con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto, el criterio de tributación que utilizará la Sociedad.

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas que tiene como finalidad elegir el sistema de tributación entre los dos mencionados, por lo que BICE Agente de Valores S.A. han determinado los impactos de la reforma en sus Estados Financieros utilizando las tasas de impuestos establecidos para el Sistema Parcialmente Integrado, en virtud de que la propia Ley establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las Sociedades Anónimas deberán utilizar dicho sistema para el cálculo de sus impuestos.

Con fecha 17 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Oficio Circular N°856, estableciendo en forma excepcional, que la contabilización de los cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Los cambios establecidos en la Ley N°20.780 y Oficio Circular N°856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, significó reconocer en los Estados Financieros del mes de Septiembre de 2014, los siguientes efectos:

	<u>M\$</u>
En Impuesto a la Renta (pérdida)	(29.852)
En Impuestos diferidos (Patrimonio)	(9.873)
Efecto Neto	(39.725)

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(n) Beneficios al personal

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(o) Provisiones, activos y pasivos contingentes

(i) Provisiones

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

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

(ii) Activos y pasivos contingentes

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

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

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

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

(p) Reconocimiento de ingresos

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

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

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 confiabilidad, es decir, que el monto de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del Estado de Situación Financiera, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

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

(i) Intereses y reajustes

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

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

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(3) Resumen de principales políticas contables, continuación

(p) Reconocimiento de ingresos, continuación

(iii) Ingresos por dividendos

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

(q) 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.

(r) Dividendos

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

(s) 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.

(t) Costo por financiamiento

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

(u) Compensaciones de saldos

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(4) Cambios contables

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2014, los principios de contabilidad han sido aplicados consistentemente en relación con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013.

(5) Gestión del riesgo financiero

(a) Introducción

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

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

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

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

Cabe señalar, que en el periodo terminado al 30 de septiembre 2014 no ha habido cambios de relevancia, en relación a la gestión de los riesgos de la Agencia, respecto del ejercicio 2013.

De acuerdo a los requerimientos de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en su Circular N°2.054 publicada el día 29 de diciembre de 2011, "Imparte Instrucciones sobre Control Interno y Gestión de Riesgo para Intermediarios de Valores", tendientes a formalizar y fortalecer los sistemas de control y gestión de riesgos, base fundamental para el buen funcionamiento y el cumplimiento de las leyes y normas, asegurar la continuidad operacional, estabilidad financiera, la integridad de las prácticas de negociación y protección de los activos e intereses de los clientes. BICE Agente de Valores S.A. ha implementado lo requerido por esta Circular, que en lo principal estableció la necesidad de contar con una unidad de auditoría interna, una unidad de control de riesgo, la formalización de los procedimientos y el involucramiento de la Alta Administración en todos los aspectos mencionados anteriormente. Al respecto, en el ejercicio 2012 la Administración cumplió en informar a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) los avances en la materia, de esta Circular. Con fecha 10 de enero de 2013 se informó a dicho organismo la primera "Certificación Anual de Suficiencia e Idoneidad de Control Interno y Gestión de Riesgo", la que se ajustó a las disposiciones contenidas en dicha Circular.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

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

(i) Riesgo operacional

Es el riesgo que por fallas humanas, en los procesos operacionales o de sistemas, por causas tanto internas o externas, con implicancias legales o regulatorias, la Agencia presente pérdidas financieras. Si bien no es posible eliminar todos los riesgos operacionales, éstos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control, que permite actuar en forma temprana y 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.

(ii) Riesgo de crédito

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

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

(iii) Riesgo de liquidez

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

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

(iii) Riesgo de liquidez, continuación

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 30 de septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la situación de liquidez calculada de esta forma, es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2014

	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$	Descalce M\$	Límite M\$	Margen M\$
Moneda consolidada					
plazo hasta 30 días	110.212.186	49.889.747	60.322.439	(67.663.760)	127.986.199
plazo hasta 90 días	118.202.679	49.889.747	68.312.932	(135.327.520)	203.640.452
Moneda extranjera					
plazo hasta 30 días	21.469	-	21.469	(67.663.760)	67.685.229

Al 31 de diciembre de 2013

	Flujo de efectivo por activos	Flujo de efectivo por pasivos	Descalce	Límite	Margen
Moneda consolidada					
plazo hasta 30 días	190.295.677	127.936.892	62.358.785	(64.894.380)	127.253.165
plazo hasta 90 días	194.456.334	127.936.892	66.519.442	(129.788.760)	196.308.202
Moneda extranjera					
plazo hasta 30 días	17.298	-	17.298	(64.894.380)	64.911.678

Índices de liquidez y solvencia patrimonial

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

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

Índices de liquidez y solvencia patrimonial, continuación

(i) Liquidez general

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

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

LIQUIDEZ GENERAL	$\frac{\text{ACTIVO DISP. Y REALIZ. A MENOS DE 7 DIAS}}{\text{PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS}}$	Mayor a 1
------------------	--	-----------

(ii) Liquidez por intermediación

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

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
-----------------------------	--	-----------

(iii) Razón de endeudamiento

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

Este índice mide el grado de endeudamiento de la Sociedad.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{PASIVO EXIGIBLE}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	Menor a 20 veces
------------------------	--	------------------

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

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

(iv) Razón de cobertura patrimonial

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

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

RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	$\frac{\text{COBERTURA PATRIMONIAL}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}} =$	Menor 80%
--------------------------------	--	-----------

(v) Patrimonio líquido

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

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

(vi) Patrimonio Depurado e Índices al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición de patrimonio Depurado es la siguiente:

Concepto		30/09/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Patrimonio Contable		67.663.760	64.894.380
a) Los activos intangibles	(-)	27.546	9.486
b) El saldo deudor de las cuentas con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(-)	-	-
c) 20% del saldo deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuro, por transacciones efectuadas con o para entidades relacionadas al intermediario distintas al intermediario de valores, corredores de bolsa de productos, administradoras de fondos fiscalizados por ley y sus fondos, compañías de seguros y bancos.	(-)	1.602.943	11.276.097
d) Los activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros	(-)	-	-
e) El 1% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultaneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de dos días hábiles de efectuadas, cuyo monto no haya sido descontado en razón de la letra c) precedente	(-)	-	-
f) El 20% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultaneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de cinco días hábiles de efectuadas	(-)	-	-
g) Mayor valor acción Bolsas respecto valor promedio de mercado	(-)	-	-
h) 1% custodia+30000 UF.	(-)	1.229.267	1.983.566
i) Activos que permanecen impagos	(-)	-	-
SUB TOTAL		64.804.004	51.625.231
Exceso de inversión en bienes corporales muebles	(-)	-	-
PATRIMONIO DEPURADO	M\$	64.804.004	51.625.231
PATRIMONIO MINIMO LEGAL UF 14.000	M\$	338.352	326.334

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

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

(vi) Patrimonio Depurado e Índices al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, continuación

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición en sus índices financieros es la siguiente:

	30/09/2014		31/12/2013	
	M\$		M\$	
1. Índice de liquidez general				
Activos disponibles y realizables hasta 7 días	=	<u>103.601.167</u>	=	3,11 Veces
Pasivos exigibles hasta 7 días		<u>33.318.068</u>		<u>138.719.782</u>
				= 1,93 Veces
				<u>71.900.537</u>
2. Índice de liquidez por intermediación				
Activo disponible más deudores por intermediación	=	<u>56.408</u>	=	Indeterm. Veces
Acreedores por intermediación		-		<u>36.309</u>
				= Indeterm. Veces
				-
3. Índice de solvencia por endeudamiento				
Total Pasivos Exigibles	=	<u>52.907.249</u>	=	0,78 Veces
Patrimonio Líquido		<u>67.528.557</u>		<u>130.442.718</u>
				= 2,01 Veces
				<u>64.884.766</u>
4. Índice de solvencia por cobertura				
Monto Cobertura Patrimonial	=	<u>8.436.112</u>	=	12,49%
Patrimonio Líquido		<u>67.528.557</u>		<u>13.630.323</u>
				= 21,01%
				<u>64.884.766</u>

(vii) Riesgo de mercado

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

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

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

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

(vii) Riesgo de mercado, continuación

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

(viii) Riesgo de tipo de cambio

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

Al 30 de septiembre de 2014, la composición del estado de situación financiera por moneda, es el siguiente:

ACTIVOS	Moneda			Total M\$
	Peso chileno M\$	UF M\$	US\$ M\$	
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y efectivo equivalente	34.939	-	21.469	56.408
Instrumentos financieros	81.286.895	39.092.107	-	120.379.002
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	48.682.035	21.274.284	-	69.956.319
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	32.604.860	17.817.823	-	50.422.683
Intangibles	27.546	-	-	27.546
Propiedades, plantas y equipo	790	-	-	790
Otros activos	107.263	-	-	107.263
TOTAL ACTIVOS	81.457.433	39.092.107	21.469	120.571.009

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

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

(viii) Riesgo de tipo de cambio, continuación

PASIVOS Y PATRIMONIO	Moneda			Total M\$
	Peso chileno M\$	UF M\$	US\$ M\$	
PASIVOS				
Obligaciones por financiamiento	49.834.706	-	-	49.834.706
Obligaciones por financiamiento	49.834.706	-	-	49.834.706
Otras cuentas por pagar	4.235	-	-	4.235
Provisiones	2.831.727	3.021	-	2.834.748
Impuestos por pagar	26.234	-	-	26.234
Impuestos diferidos	207.326	-	-	207.326
TOTAL PASIVOS	52.904.228	3.021	-	52.907.249
PATRIMONIO				
Capital	57.823.822	-	-	57.823.822
Reservas	161.466	-	-	161.466
Resultados acumulados	6.899.219	-	-	6.899.219
Resultado del período	5.558.505	-	-	5.558.505
Dividendos provisorios o participaciones	(2.779.252)	-	-	(2.779.252)
TOTAL PATRIMONIO	67.663.760	-	-	67.663.760
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	120.567.988	3.021	-	120.571.009

Al 31 de diciembre de 2013, la composición del estado de situación financiera por moneda, es el siguiente:

ACTIVOS	Moneda			Total M\$
	Peso chileno M\$	UF M\$	US\$ M\$	
Activos corrientes				
Efectivo y efectivo equivalente	19.011	-	17.298	36.309
Instrumentos financieros	128.995.691	66.272.469	-	195.268.160
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	48.630.527	18.200.697	-	66.831.224
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	80.365.164	48.071.772	-	128.436.936
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Intangibles	9.486	-	-	9.486
Propiedades, plantas y equipo	255	-	-	255
Otros activos	22.888	-	-	22.888
Total activos	129.047.331	66.272.469	17.298	195.337.098

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación**(b) Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad, continuación****(viii) Riesgo de tipo de cambio, continuación**

PASIVOS	Peso chileno M\$	UF M\$	US\$ M\$	Total M\$
PASIVOS				
Obligaciones por financiamiento	128.412.553	-	-	128.412.553
Obligaciones por financiamiento	128.412.553	-	-	128.412.553
Cuenta por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuenta por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	3.760	-	-	3.760
Provisiones	1.965.120	5.827	-	1.970.947
Impuestos por pagar	36.030	-	-	36.030
Impuestos diferidos	19.428	-	-	19.428
Total pasivos	130.436.891	5.827	-	130.442.718
Patrimonio				
Capital	57.823.822	-	-	57.823.822
Reservas	161.466	-	-	161.466
Resultados acumulados	5.015.335	-	-	5.015.335
Resultado del ejercicio	3.787.514	-	-	3.787.514
Dividendos provisorios o participaciones	(1.893.757)	-	-	(1.893.757)
Total patrimonio	64.894.380	-	-	64.894.380
Total pasivos y patrimonio	195.331.271	5.827	-	195.337.098

(ix) Riesgo de tasa de interés

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

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

5) Gestión del riesgo financiero, continuación

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

(ix) Riesgo de tasa de interés, continuación

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 descalces 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 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es de M\$931.148 y M\$1.672.577, respectivamente. En las mismas fechas el VaR individual de la Sociedad ascendía a M\$88.922 y M\$557.546.

Además del Valor en Riesgo (VaR), para el control del riesgo de mercado están los descalces 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.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(5) Gestión del riesgo financiero, continuación

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

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 al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Riesgo de mercado libro de negociación	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Riesgo de Tasa de interés	1.133.607	2.527.475
Riesgo de Moneda	1.718	1.384
Totales	<u>1.135.325</u>	<u>2.528.859</u>

(x) Riesgos de precio

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

(6) Uso de estimaciones y juicios contables críticos

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

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

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de diciembre de 2013, fueron jerarquizados de acuerdo a lo establecido en NIIF 9. Es decir, que al no existir un mercado lo suficientemente activo que permita utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en cartera, la entidad establece el valor razonable utilizando técnicas de valorización. Las diferentes técnicas de valorización (curvas de rendimiento, bootstrapping, etc.), de uso común en el mercado, incluyen la utilización de operaciones de mercado observadas en transacciones bursátiles o las informadas por los distintos brokers, de forma de asegurar la independencia de la información. El objeto del uso de una técnica de valorización es establecer, en la fecha correspondiente a la valorización, cuál habría sido el precio de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua y motivada por las consideraciones normales del negocio.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

Jerarquización de valores razonables

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

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

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

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

Jerarquización de valores razonables, continuación

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, según se describe en Notas 9 y 10, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2014:

Activos financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
A valor razonable por resultados - Cartera propia	-	69.956.319	-	69.956.319
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	-	50.422.683	-	50.422.683
Totales	-	120.379.002	-	120.379.002
Pasivos financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2013:

Activos financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
A valor razonable por resultados - Cartera propia	-	66.831.224	-	66.831.224
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	-	128.436.936	-	128.436.936
Totales	-	195.268.160	-	195.268.160
Pasivos financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(7) Reajustes y diferencias de cambio

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, y por los períodos comprendidos entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2014 y 2013, la Sociedad ha presentado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio:

	Abono (cargo) a resultados											
	US \$		US \$		Unidad Fomento		Otros		Total		Total	
	2014	2013	01.07.2014	01.07.2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	01.07.2014	01.07.2013
	M\$	M\$	30.09.2014	30.09.2013	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	30.09.2014	30.09.2013
			M\$	M\$							M\$	M\$
Diferencia de cambio												
Efectivo y efectivo equivalente	2.584	65.195	1.664	64.439	-	-	-	-	2.584	65.195	1.664	64.439
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	2.584	65.195	1.664	64.439	-	-	-	-	2.584	65.195	1.664	64.439

(8) Efectivo y efectivo equivalente

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en Nota 3(c), es la siguiente:

	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente		
Saldos en bancos en pesos	34.939	19.011
Saldos en bancos en dólar	21.469	17.298
Totales	56.408	36.309

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(9) Instrumentos financieros por categoría

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos financieros al 30 de septiembre de 2014:

Instrumentos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	56.408	-	-	56.408
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	69.956.319	-	-	69.956.319
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	50.422.683	-	-	50.422.683
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	120.435.410	-	-	120.435.410

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2014:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	49.834.706	49.834.706
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	4.235	4.235
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	49.838.941	49.838.941

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(9) Instrumentos financieros por categoría, continuación

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2013:

Instrumentos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	36.309	-	-	36.309
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	66.831.224	-	-	66.831.224
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	128.436.936	-	-	128.436.936
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	-	-	-	-
Totales	195.304.469	-	-	195.304.469

Pasivos financieros al 31 de Diciembre de 2013:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	128.412.553	128.412.553
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 (*)	-	3.760	3.760
Otros pasivos	-	-	-
Totales	-	128.416.313	128.416.313

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(10) Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable por resultados, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 3(d):

Instrumentos financieros a valor razonable al 30 de septiembre de 2014

Instrumentos financieros a valor razonable al 30 de septiembre de 2014	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	15.552.582	4.834.537	-	-	4.834.537	20.387.119
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	54.122.731	45.588.146	-	-	45.588.146	99.710.877
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	281.006	-	-	-	-	281.006
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera	69.956.319	50.422.683	-	-	50.422.683	120.379.002

Instrumentos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2013

Instrumentos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2013	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	5.819.244	-	-	-	-	5.819.244
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	60.749.888	128.436.936	-	-	128.436.936	189.186.824
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	262.092	-	-	-	-	262.092
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera	66.831.224	128.436.936	-	-	128.436.936	195.268.160

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(11) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

(a) Impuesto corriente:

La Sociedad al 30 de septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría por M\$626.898 (M\$558.067 en 2013), la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta rebajada de los pagos provisionales mensuales y otros créditos, según se detalla a continuación:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Más:		
Impuesto a la renta 21% 2014 (20% 2013)	626.898	558.067
Pagos Provisionales Mensuales por pagar (*)	31.391	35.267
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales (P.P.M.)	631.856	461.429
Impuestos por recuperar AT2012	-	89.996
Otros impuestos por recuperar	199	5.879
Totales Impuestos por pagar	<u><u>(26.234)</u></u>	<u><u>(36.030)</u></u>

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

(b) Resultado por impuestos:

El efecto del gasto tributario en el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y 2013 y por el período comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2014 y 2013, se compone de los siguientes conceptos:

Detalle	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta				
Impuesto corriente	<u>(626.898)</u>	<u>(455.160)</u>	<u>(124.970)</u>	<u>(102.359)</u>
Abonos por impuestos diferidos				
Originación y reverso de diferencias temporarias (Tasa 20%)	<u>(178.025)</u>	<u>2.048</u>	<u>(90.841)</u>	<u>23.816</u>
Total cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(804.923)</u>	<u>(453.112)</u>	<u>(215.811)</u>	<u>(78.543)</u>
Otros ajuste al gasto Tributario	<u>2.055</u>	<u>(1.030)</u>	<u>7.290</u>	<u>-</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(802.868)</u>	<u>(454.142)</u>	<u>(208.521)</u>	<u>(78.543)</u>

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(11) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación

(c) Conciliación de la tasa de impuesto efectiva:

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de septiembre de 2014 y 2013.

Detalle	2014		2013	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Impuesto a la renta base	21,00	1.335.888	20,00	621.785
Diferencias permanentes	(8,22)	(522.809)	(5,41)	(168.120)
Efecto Ley N°20.780	(0,15)	(9.873)	-	-
Otros	(0,01)	(338)	0,02	477
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	12,62	802.868	14,61	454.142

La tasa efectiva para impuesto a la renta al 30 septiembre de 2014 y 2013 es de 12,62 % y 14,61% respectivamente.

(d) Efecto de impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2014, la Agencia, ha registrado en sus estados financieros los impuestos diferidos de acuerdo a NIC 12 y Oficio Circular N°856 de la SVS de fecha 17 de octubre de 2014. Al 31 de Diciembre de 2013, se registró de acuerdo a NIC 12.

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

Conceptos	Al 30 de septiembre de 2014					Al 31 de diciembre de 2013		
	Activos M\$	Pasivos M\$	Resultado M\$	Patrimonio M\$	Neto M\$	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$
Ajuste mercado menor/mayor valor Instrumentos renta fija	5.990	91.393	(81.337)	(4.066)	(85.403)	4.839	21.851	(17.012)
Ajuste mercado menor/mayor valor Derechos de compra	-	123.475	(117.594)	(5.881)	(123.475)	30.215	35.091	(4.876)
Provisión vacaciones	988	-	940	48	988	1.695	-	1.695
Intereses Art 104 LIR	484	-	461	23	484	4.514	3.608	906
Otros	80	-	77	3	80	-	141	(141)
Totales Activos/Pasivos	7.542	214.868	(197.453)	(9.873)	(207.326)	41.263	60.691	(19.428)

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, el pasivo por impuesto diferido se presenta neto del activo por impuestos diferidos, en el rubro pasivo por impuestos diferidos por M\$207.326 y M\$19.428, respectivamente.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(12) Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, 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) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Sociedad presenta el siguiente saldo en el rubro otros activos.

Otros activos	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	<u>107.263</u>	<u>22.888</u>
Totales	<u>107.263</u>	<u>22.888</u>

(14) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

No existen garantías constituidas por operaciones con partes relacionadas.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(14) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013:

Total resumen al 30 de septiembre 2014 y 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	19	77.040.000	12.251	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	196	1.313.416.077	(1.212.563)	-	22.541.010
Cuentas corrientes	9	56.408	-	56.408	-
Asesorías financieras	9	51.828	(51.828)	-	-
Intermediación renta fija	621	1.233.690.863	-	-	-
Comisión por intermediación	9	17.267	(17.267)	-	-
Comisión por línea de sobregiro horario	9	114.210	(114.210)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	-	-	-	-	-
Seguros, vida, salud y dental	9	3.771	(3.771)	-	-
Cuenta por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Arriendo de oficinas	9	2.580	(2.580)	-	-
Total Resumen al 30 de septiembre de 2014	890	2.624.393.004	(1.389.968)	56.408	22.541.010
Total Resumen al 30 de septiembre de 2013	1.350	5.170.274.821	(874.662)	29.699	-

Total resumen al 31 de Diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	83	304.870.931	51.337	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	305	1.995.265.251	(859.824)	-	68.141.855
Cuentas corrientes	3	36.309	-	36.309	-
Asesorías financieras	12	66.776	(66.776)	-	-
Intermediación renta fija	1.136	2.094.537.605	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	3	17.686.200	(19.750)	-	-
Comisión por intermediación	12	40.436	(40.436)	-	-
Comisión por línea de sobregiro horario	12	152.428	(152.428)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	309	2.112.273.963	-	-	-
Seguros, vida, salud y dental	12	4.834	(4.834)	-	-
Cuenta por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia	7	30.094.637	-	-	-
Arriendo de oficinas	12	3.324	(3.324)	-	-
Total Resumen al 31 de diciembre de 2013	1.906	6.555.032.694	(1.096.035)	36.309	68.141.855

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(14) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativas con partes relacionadas 30 de septiembre de 2014 y 2013:

Entidad Banco BICE
RUT: 97.080.000-K

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	19	77.040.000	12.251	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	109	964.003.670	(171.530)	-	13.304.500
Cuentas corrientes	9	56.408	-	56.408	-
Asesorías financieras	9	51.828	(51.828)	-	-
Comisión por línea de sobregiro Horario	9	114.210	(114.210)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	-	-	-	-	-
Cuenta por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Arriendo de oficinas	9	2.580	(2.580)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2014	164	1.041.268.696	(327.897)	56.408	13.304.500
Total al 30 de septiembre de 2013	445	3.157.839.311	(456.716)	29.699	-

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Seguros, vida, salud y dental	9	3.771	(3.771)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2014	9	3.771	(3.771)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2013	9	3.638	(3.638)	-	-

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	14	15.706.454	(5.053)	-	1.231.283
Total al 30 de septiembre de 2014	14	15.706.454	(5.053)	-	1.231.283
Total al 30 de septiembre de 2013	17	503.893	(666)	-	-

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(14) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación**(b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas 30 de septiembre de 2014 y 2013, continuación**

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación renta fija	621	1.233.690.863	-	-	-
Comisión por intermediación	9	17.267	(17.267)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2014	630	1.233.708.130	(17.267)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2013	797	1.498.209.545	(28.275)	-	-

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	73	333.705.953	(1.035.980)	-	8.005.227
Total al 30 de septiembre de 2014	73	333.705.953	(1.035.980)	-	8.005.227
Total al 30 de septiembre de 2013	82	513.718.434	(385.367)	-	-

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(14) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013:

Entidad Banco BICE
RUT: 97.080.000-K

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	83	304.870.931	51.337	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	157	1.341.470.984	(319.111)	-	11.826.577
Cuentas corrientes	3	36.309	-	36.309	-
Asesorías financieras	12	66.776	(66.776)	-	-
Instrumentos financieros derivados	3	17.686.200	(19.750)	-	-
Comisión por línea de sobregiro Horario	12	152.428	(152.428)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	309	2.112.273.963	-	-	-
Arriendo de oficinas	12	3.324	(3.324)	-	-
Total al 31 de diciembre de 2013	591	3.776.560.915	(510.052)	36.309	11.826.577

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Seguros, vida, salud y dental	12	4.834	(4.834)	-	-
Total al 31 de diciembre de 2013	12	4.834	(4.834)	-	-

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	17	503.893	(649)	-	-
Total al 31 de diciembre de 2013	17	503.893	(649)	-	-

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(14) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013, continuación

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación renta fija	1.136	2.094.537.605	-	-	-
Cuenta por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia	7	30.094.637	-	-	-
Comisión por intermediación	12	40.436	(40.436)	-	-
Total al 31 de diciembre de 2013	1.155	2.124.672.678	(40.436)	-	-

BICE Chileconsult Finanzas y Servicios Ltda.
RUT: 79.918.860-0

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	23.703.800	(3.161)	-	-
Total al 31 de diciembre de 2013	1	23.703.800	(3.161)	-	-

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	130	629.586.574	(536.903)	-	56.315.278
Total al 31 de diciembre de 2013	130	629.586.574	(536.903)	-	56.315.278

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(14) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

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

- (i) Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la Sociedad no mantiene préstamos u otras cuentas por cobrar con personal clave de la Gerencia.
- (ii) Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, las remuneraciones y beneficios al personal clave de la Sociedad son los siguientes:

Resumen beneficios personal clave:	2014	2013
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	90.299	88.487
Bonos y Gratificaciones	<u>75.824</u>	<u>89.957</u>
Totales	<u>166.123</u>	<u>178.444</u>

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

(15) Intangibles

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles:

Al 30 de septiembre de 2014:

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo de software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	-	143.911	-	143.911
Adiciones del período	-	27.163	-	27.163
Bajas o retiros del período	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2014	-	<u>171.074</u>	-	<u>171.074</u>
Amortización del período	-	(9.103)	-	(9.103)
Amortización acumulada	-	<u>(134.425)</u>	-	<u>(134.425)</u>
Valor neto al 30 de septiembre de 2014	-	<u>27.546</u>	-	<u>27.546</u>

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(15) Intangibles, continuación

Al 31 de diciembre de 2013:

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo de software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	-	143.911	-	143.911
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>143.911</u>	<u>-</u>	<u>143.911</u>
Amortización del ejercicio	-	(21.236)	-	(21.236)
Amortización acumulada	-	(113.189)	-	(113.189)
Valor neto al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>9.486</u>	<u>-</u>	<u>9.486</u>

(16) Propiedades, planta y equipo

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013, la Sociedad presenta el siguiente movimiento en este rubro:

Al 30 de septiembre de 2014:

	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	-	-	3.777	-	-	3.777
Adiciones del período	-	-	688	-	-	688
Bajas o retiros del período	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.465</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.465</u>
Depreciación del período	-	-	(153)	-	-	(153)
Depreciación acumulada	-	-	(3.522)	-	-	(3.522)
Valor neto al 30 de septiembre de 2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>790</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>790</u>

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(16) Propiedades, planta y equipo, continuación

Al 31 de diciembre de 2013:

	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	-	-	3.777	-	-	3.777
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.777</u>
Depreciación del ejercicio	-	-	(199)	-	-	(199)
Depreciación acumulada	-	-	(3.323)	-	-	(3.323)
Valor neto al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>255</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>255</u>

(17) Obligaciones por financiamiento

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 30 de septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, es el siguiente:

Obligaciones por financiamiento	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Obligaciones por operaciones de venta con pacto de retrocompra sobre IRF e IIF	<u>49.834.706</u>	<u>128.412.553</u>
Totales	<u>49.834.706</u>	<u>128.412.553</u>

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(17) Obligaciones por financiamiento, continuación

A continuación se presentan las obligaciones por financiamiento al 30 de septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013, por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF:

	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		M\$
A costo amortizado - Obligaciones por financiamiento sobre IRF e IIF al 30 de septiembre 2014					
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas	0,280	-	7.284.363	7.284.363	7.545.632
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,280	20.009.333	-	20.009.333	20.207.857
Entidades relacionadas	0,300	13.304.500	9.236.509	22.541.009	22.669.194
Total		33.313.833	16.520.872	49.834.706	50.422.683
	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
A costo amortizado - Obligaciones por financiamiento sobre IRF e IIF al 31 de diciembre de 2013					
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas	0,330	-	207.903	207.903	209.603
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0,398	50.063.700	9.999.095	60.062.795	60.019.375
Entidades relacionadas	0,392	21.833.077	46.308.778	68.141.855	68.207.958
Total		71.896.777	56.515.776	128.412.553	128.436.936

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(18) Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Sociedad no mantiene saldo en el rubro cuentas por pagar por operaciones de cartera propia:

Contrapartes	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Totales	-	-

(19) Provisiones

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle del rubro provisiones es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2014:

Movimiento de las Provisiones	Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal M\$	Provisiones contratos de servicios M\$	Provisión Auditoría Financiera M\$	Otras Provisiones M\$	Provisión Dividendos Mínimos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	68.476	-	5.827	2.887	1.893.757	1.970.947
Provisiones constituidas	53.824	-	11.057	2.772	2.779.252	2.846.905
Reverso de provisiones	(17.354)	-	-	-	-	(17.354)
Provisiones utilizadas en el ejercicio	(55.243)	-	(13.863)	(2.887)	(1.893.757)	(1.965.750)
Total al 30 de septiembre de 2014	49.703	-	3.021	2.772	2.779.252	2.834.748

Al 31 de diciembre de 2013:

Movimiento de las Provisiones	Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal M\$	Provisiones contratos de servicios M\$	Provisión Auditoría Financiera M\$	Otras Provisiones M\$	Provisión Dividendos Mínimos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	47.419	-	3.997	2.927	1.645.941	1.700.284
Provisiones constituidas	73.743	-	11.555	14.134	1.893.757	1.993.189
Reverso de provisiones	-	-	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el período	(52.686)	-	(9.725)	(14.174)	(1.645.941)	(1.722.526)
Total al 31 de diciembre de 2013	68.476	-	5.827	2.887	1.893.757	1.970.947

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(20) Resultado por línea de negocios

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la Sociedad presenta el resultado por línea de negocio de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de septiembre de 2014 y por el trimestre comprendido entre 01 de julio y el 30 de septiembre de 2014:

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	M\$
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	4.551.094	137.777	2.489.559	56.625	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.846.251
Contratos de retrocompra	-	-	2.291.619	126.482	-	-	-	-	12.251	1.708.566	-	249.581	-	-	-	-	-	219.241
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2014	-	-	6.842.713	264.259	2.489.559	56.625	-	-	12.251	1.708.566	-	249.581	-	-	-	-	-	7.065.492
entre el 01 de julio y 30 de septiembre de 2014	-	-	2.244.579	167.849	273.474	17.797	-	-	1.740	609.045	-	153.687	-	-	-	-	-	1.571.415

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(20) Resultado por línea de negocios, continuación

Al 30 de septiembre de 2013 y por el trimestre comprendido entre 01 de julio y el 30 de septiembre de 2013:

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	M\$
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	2.747.289	90.057	1.422.880	199.337	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.880.775
Contratos de retrocompra	-	-	995.960	106.701	-	-	-	-	33.692	1.163.136	-	-	-	-	-	-	-	(240.185)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	19.750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.750)
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2013	-	-	3.743.249	216.508	1.422.880	199.337	-	-	33.692	1.163.136	-	-	-	-	-	-	-	3.620.840
entre el 01 de julio y 30 de septiembre de 2013	-	-	1.365.117	100.301	259.716	91.743	-	-	4.295	310.625	-	-	-	-	-	-	-	1.126.459

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(21) Contingencias y compromisos

Al 30 septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos

(a) Compromisos directos

La Sociedad, no mantiene compromisos directos.

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

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

(c) Legales

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

(d) Custodia de valores

De acuerdo a los procedimientos descritos en Circular N°1962 de la SVS de fecha 19 de enero de 2010, respecto de la custodia, la Sociedad ha optado por no implementar la modalidad de cuentas individuales, por consiguiente, anualmente, solicita la revisión por parte de una empresa de auditoría externa, de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores, procedimiento descrito en N°2 de dicha circular. El resultado de dicha revisión para los ejercicios 2013, no acusó ninguna observación respecto de los procedimientos y controles existentes en la Agencia (en 2014 aún no se realiza dicha revisión).

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantiene el 100%, de la cartera de Renta Fija intermediada en custodia electrónica de valores en el Depósito Central de Valores (DCV).

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(21) Contingencias y compromisos, continuación

Detalle de la custodia es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2014

Custodia de terceros no relacionados 2014	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	7.545.632	-	-	-	-	7.545.632
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	7.545.632	-	-	-	-	7.545.632
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

Custodia de terceros relacionados 2014	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	22.669.194	-	-	-	-	22.669.194
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	22.669.194	-	-	-	-	22.669.194
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

Al 31 de diciembre de 2013

Custodia de terceros no relacionados 2013	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	209.602	-	-	-	-	209.602
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	209.602	-	-	-	-	209.602
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

Custodia de terceros relacionados 2013	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	68.207.958	-	-	-	-	68.207.958
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	68.207.958	-	-	-	-	68.207.958
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(21) Contingencias y compromisos, continuación

(e) Garantías por operaciones

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad mantiene vigente póliza de seguros N°330-13 de fecha 11 de junio de 2014 con vencimiento el día 11 de junio de 2015 contratada con MAPFRE Garantías y Créditos S.A. por un valor equivalente a UF4.000, con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 30 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, en su calidad de agente de valores. El depositario de la póliza mencionada es Banco BICE.

(22) Patrimonio

El capital de la Sociedad, asciende a M\$57.823.822 al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de diciembre de 2013, 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

	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero 2014 y 2013	<u>57.823.822</u>	<u>57.823.822</u>
Saldo Final	<u>57.823.822</u>	<u>57.823.822</u>

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013, el capital social es el siguiente:

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

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

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

(22) Patrimonio, continuación

(b) Reservas

	Sobreprecio en colocación acciones propias	
	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014 y 2013	161.466	161.466
Saldo final	161.466	161.466

(c) Resultados acumulados

	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014 y 2013	5.015.335	3.369.394
Transferencia a resultados acumulados	3.787.514	3.291.882
Dividendos pagados	(1.893.757)	(1.645.941)
Otros ajuste a patrimonio (*)	(9.873)	-
Saldo final	6.909.092	5.015.335

(*) La Sociedad presenta en otros ajuste a patrimonio, el efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría producido por la Ley N°20.780 y lo establecido por Oficio Circular N°856 de la SVS.

(23) Sanciones

Al 30 de septiembre de 2014 la Sociedad y sus Administradores no ha sido objeto de sanciones ni multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(24) Hechos relevantes

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de abril de 2014, la Sociedad aprobó pagar a sus accionistas un dividendo de \$33,568602 por acción por un monto total de \$1.893.757.072, el que se pagó el día 20 de mayo de 2014 a los titulares de las acciones inscritas en el registro de accionistas el día 15 de mayo de 2014, además se acordó destinar la cantidad de \$1.893.757.064 al Fondo de Dividendos Eventuales.

En la Junta de Accionistas realizada el día 22 de abril de 2014 se renovó el directorio en su totalidad quedando compuesto por Andrés Rochette García y Francisco Javier Ovalle Aldunate. Además se decidió reelegir a Andrés Rochette García como presidente. Finalmente, se eligió al señor Paul Abogabir Mendez como director.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y 31 de Diciembre de 2013

Con fecha 17 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió Oficio Circular N°856, estableciendo en forma excepcional, que la contabilización de los cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley N°20.780, se registre directamente contra patrimonio. Dichas instrucciones están contenidas al 30 de septiembre de 2014 en los Estados Financieros de la Sociedad.

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de abril de 2013, la Sociedad aprobó pagar a sus accionistas un dividendo de \$29,175,829 por acción por un monto total de \$1.645.940.826, el que se pagó el día 23 de mayo de 2013 a los titulares de las acciones inscritas en el registro de accionistas el día 16 de mayo de 2013, además se acordó destinar la cantidad de \$1.645.940.799 al Fondo de Dividendos Eventuales.

Con fecha 31 de mayo de 2013 renunció a su cargo de Director Don Enrique Cuadra Court.

(25) Hechos posteriores

En el período comprendido entre el 1 de octubre de 2014 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (23 de octubre de 2014) no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

Patricio Sandoval Fernández-Velarde
Gerente General

Christian Vera Cuadra
Contador General