

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de
Diciembre de 2010 y por el período de 275 días
Terminado el 31 de diciembre de 2009 e informe de
Los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales de BICE Agente de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y por el período de 275 días terminado el 31 de diciembre de 2009. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de BICE Agente de Valores S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos. La Determinación de las Condiciones de Liquidez y Solvencia y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BICE Agente de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y por el período de 275 días terminado el 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
4. Como se indica en Nota 22, la Sociedad a partir del 1° de enero de 2011 adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Enero 17, 2011

Jorge Ortiz Martínez
RUT: 12.070.100-2

BICE AGENTE DE VALORES S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(En miles de pesos -M\$)

ACTIVOS	2010 M\$	2009 M\$
CIRCULANTES:		
Disponible	76.229	1.290.657
Titulos de renta fija	61.316.759	56.562.341
Derechos por operaciones a futuro	30.095.411	105.844.965
Otros activos circulantes	<u>41.607</u>	<u>67.070</u>
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	<u>91.530.006</u>	<u>163.765.033</u>
FIJOS:		
Equipo y mobiliario de oficina	4.376	3.826
Depreciaciones acumuladas	<u>(1.569)</u>	<u>(156)</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u>2.807</u>	<u>3.670</u>
OTROS:		
Activos intangibles	<u>68.464</u>	<u>79.322</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>68.464</u>	<u>79.322</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>91.601.277</u></u>	<u><u>163.848.025</u></u>

Las notas adjuntas formar parte integrante de estos estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	2010 M\$	2009 M\$
CIRCULANTES:		
Obligaciones por operaciones a futuro	30.205.842	106.112.631
Documentos y cuentas por pagar	1.713	28.067
Impuesto por pagar	547.042	6.579
Provisiones y retenciones	<u>40.712</u>	<u>12.609</u>
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	<u>30.795.309</u>	<u>106.159.886</u>
PATRIMONIO:		
Capital pagado	57.823.822	57.823.822
Sobrepeso en colocación acciones propias	165.503	165.503
Perdidas acumuladas	(301.186)	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>3.117.829</u>	<u>(301.186)</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>60.805.968</u>	<u>57.688.139</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>91.601.277</u></u>	<u><u>163.848.025</u></u>

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y POR EL PERIODO DE 275 DIAS
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(En miles de pesos -M\$)

	2010 M\$	2009 M\$
INGRESOS OPERACIONALES:		
Utilidades por venta de cartera propia	2.718.421	130.638
Ingresos por operaciones a futuro	1.583.357	209.266
Ingresos por intereses y dividendos de cartera propia	1.911.544	181.371
Otros ingresos operacionales	<u>1.593.203</u>	<u>-</u>
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>7.806.525</u>	<u>521.275</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Comisiones y servicios	(27.517)	-
Pérdida por menor valor de cartera propia	(204.938)	(330.953)
Pérdida por venta de cartera propia	(692.792)	(12.416)
Gasto por operaciones a futuro	(996.196)	(64.162)
Gastos de administración y comercialización	(620.338)	(52.120)
Amortizaciones y depreciaciones	(29.548)	(2.422)
Otros gastos operacionales	<u>-</u>	<u>(423.552)</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>(2.571.329)</u>	<u>(885.625)</u>
TOTAL RESULTADO OPERACIONAL	<u>5.235.196</u>	<u>(364.350)</u>
CORRECCION MONETARIA	<u>(1.487.607)</u>	<u>1.017</u>
RESULTADO POR AJUSTE DE MONEDA	<u>(1.487.607)</u>	<u>1.017</u>
IMPUESTO A LA RENTA	<u>(629.760)</u>	<u>62.147</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u><u>3.117.829</u></u>	<u><u>(301.186)</u></u>

Las notas adjuntas formar parte integrante de estos estados financieros

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y POR EL PERIODO
DE 275 DIAS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(En miles de pesos -M\$)

	2010	2009
	M\$	M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
Ingreso (egreso) neto por operación de cartera propia	74.258.423	(56.782.061)
Egreso (ingreso) neto por operación a futuro	(74.777.608)	203.506
Gastos de administración y comercialización pagados	(567.945)	(33.807)
Impuestos pagados	(110.913)	-
	<u>(1.198.043)</u>	<u>(56.612.362)</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento de capital en dinero	-	57.989.324
	<u>-</u>	<u>57.989.324</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activos fijos	(551)	(3.782)
Otros desembolsos de inversión	(17.227)	(81.588)
	<u>(17.778)</u>	<u>(85.370)</u>
FLUJO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(17.778)</u>	<u>(85.370)</u>
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	(1.215.821)	1.291.592
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO	<u>1.393</u>	<u>(935)</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO	(1.214.428)	1.290.657
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	<u>1.290.657</u>	<u>-</u>
SALDO FINAL EFECTIVO	<u><u>76.229</u></u>	<u><u>1.290.657</u></u>

Las notas adjuntas formar parte integrante de estos estados financieros

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y EL FLUJO NETO
ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y POR EL PERIODO
DE 275 DIAS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(En miles de pesos M\$)

	2010 M\$	2009 M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio	3.117.829	(301.186)
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo		
Amortizaciones y depreciaciones	29.548	2.422
Resultado por corrección monetaria	1.487.607	(1.017)
Otros	611	(61.917)
(Aumento) disminución de activos		
Derechos por operaciones a futuro	73.167.969	(105.844.965)
Cartera de inversiones	(6.133.987)	(56.562.341)
Aumento (disminución) de pasivos		
Obligaciones por operaciones a futuro	(73.371.254)	106.112.631
Cuentas por pagar por administración y comercialización	(23.587)	27.870
Impuesto por pagar	536.144	-
Otras cuentas por pagar	(8.923)	16.141
FLUJO NETO ACTIVIDADES DE LA OPERACION	<u>(1.198.043)</u>	<u>(56.612.362)</u>

Las notas adjuntas formar parte integrante de estos estados financieros

Nombre del Intermediario :

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS
a los estados financieros al**

al 31 de diciembre 2010 y 2009

1. CONSTITUCION E INSCRIPCIONES DE LA SOCIEDAD

BICE Agente de Valores S.A., 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 del día 20 de abril de 2009. El 10 de marzo de 2009, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó mediante carta 03102, la creación de la Sociedad como filial de Banco BICE, quien es su accionista mayoritario. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el número 198 de fecha 20 de octubre de 2009.

2. NATURALEZA DE LA OPERACION

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.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) General:	Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros. De existir discrepancias primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras.
b) Período:	Los presentes estados financieros cubren el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2010 y el período comprendido entre el 1° de abril y el 31 de diciembre de 2009.
c) Corrección monetaria:	Con el objeto de reflejar en los estados financieros el efecto de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, se actualizaron el patrimonio, los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de resultado, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los porcentajes de actualización utilizados fueron de un 2,5% y -0,3% para el ejercicio 2010 y el período comprendido entre el 1° de abril y el 31 de diciembre de 2009, respectivamente. Para efectos comparativos, los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 han sido actualizados extracontablemente en un 2,5%.
d) Valorización de inversiones:	Las inversiones han sido valorizadas de acuerdo a las siguientes disposiciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros:

	<p>Instrumentos de Renta Fija:</p> <p>Se presentan al valor presente de la inversión, calculado según la tasa de descuento determinada a la fecha de adquisición. Los instrumentos de renta fija con vencimiento superior a 90 días se presentan al valor presente de la inversión o a su valor de mercado, el que sea menor. El ajuste para reflejar dicha inversión a su valor de mercado, se debita a los resultados del ejercicio.</p>												
e) Derechos y obligaciones por operaciones a futuro:	Los derechos y obligaciones por compromisos de compra y venta se valorizan de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Circular N°514 de la Superintendencia de Valores y Seguros. En consecuencia, tanto los derechos como las obligaciones incluyen los intereses y reajustes pactados en los respectivos compromisos. Además, se han constituido provisiones por ajuste al valor de mercado de los derechos por operaciones a futuro.												
f) Activos Fijos y Depreciaciones:	Los bienes del activo fijo se presentan valorizados a su costo de adquisición más revalorizaciones acumuladas al cierre del año. La depreciación ha sido calculada de acuerdo al método de depreciación lineal, considerando la vida útil estimada de los bienes. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$1.413 (M\$156 en 2009).												
g) Activos Intangibles:	Los bienes del activo intangible se presentan valorizados a su costo de adquisición más revalorizaciones acumuladas al cierre del año. La amortización ha sido calculada de acuerdo al método lineal, considerando la vida útil estimada del intangible. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$28.135. (M\$ 2.266 en el año 2009).												
h) Impuesto a la Renta:	La Sociedad ha reconocido la provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría correspondiente al ejercicio, de conformidad con las normas tributarias vigentes.												
i) Impuestos Diferidos:	Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y la tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas impartidas en la Circular N° 1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros y el Boletín Técnico N° 60 y Complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G..												
j) Provisiones de Vacaciones:	Las vacaciones del personal son registradas sobre base devengada.												
k) Estado de Flujo de Efectivo:	La Sociedad ha preparado el estado de flujos de efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N°50 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y a la Circular N°579 y modificaciones posteriores de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad ha considerado como efectivo el rubro disponible.												
l) Bases de Conversión:	<p>Los activos y pasivos en unidades de fomento y en dólares estadounidenses se presentan a sus respectivas cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio:</p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">2010</th> <th style="text-align: right;">2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">\$</td> <td style="text-align: right;">\$</td> </tr> <tr> <td>Unidad de Fomento</td> <td style="text-align: right;">21.455,55</td> <td style="text-align: right;">20.942,88</td> </tr> <tr> <td>Dólar Estadounidense</td> <td style="text-align: right;">468,01</td> <td style="text-align: right;">507,10 (*)</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) al 31 de diciembre de 2009 no existen operaciones en dólares estadounidenses.</p>		2010	2009		\$	\$	Unidad de Fomento	21.455,55	20.942,88	Dólar Estadounidense	468,01	507,10 (*)
	2010	2009											
	\$	\$											
Unidad de Fomento	21.455,55	20.942,88											
Dólar Estadounidense	468,01	507,10 (*)											
m) Indemnización por años de servicios:	La Sociedad no ha constituido provisión por indemnización por años de servicio por no tener pactado a todo evento dicho beneficio con su personal y, en los casos que proceda su pago, el desembolso se carga a resultados del año.												

4. CAMBIOS CONTABLES

Durante el año 2010 no han ocurrido cambios contables significativos que afecten los estados financieros con respecto al período anterior.

5. AJUSTE MONETARIO

La aplicación de las normas de corrección monetaria sobre los activos y pasivos no monetarios, el capital propio financiero y las cuentas de resultados, según lo descrito en Nota 3(c), originó al 31 de diciembre de 2010 y 2009 un cargo (abono) neto a resultados por M\$1.487.607 y M\$ (1.017), respectivamente.

De acuerdo con instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros en su Circular N°791 del 12 de abril de 1988, el efecto de la corrección monetaria se presenta clasificado en los rubros operacionales o no operacionales, según el siguiente detalle:

Rubros	Corrección monetaria		Diferencia de cambio	
	Ej. actual Cargo (abono)	Ej. Anterior Cargo (abono)	Ej. actual Cargo (abono)	Ej. Anterior Cargo (abono)
a) Operacionales				
Activos Circulantes	(1.488.817)	423.552	116	
Pasivos Circulantes	227.742			
Otros activos				
Cuentas de resultados				
Cargo (abono) A resultados operacionales	(1.261.075)	423.552	116	
b) No operacionales				
Activos Circulantes	(956)			
Activo fijo	(101)	(8)		
Otros activos	(1.951)	93		
Pasivos circulantes				
Pasivos largo plazo				
Patrimonio	1.407.028	(1.076)		
Cuentas de resultados	83.587	(26)		
Cargo (abono) a resultados no operacionales	1.487.607	(1.017)		
CARGO (ABONO) TOTAL	226.532	422.535	116	

6. INVERSIONES

a) Instrumentos de renta variable

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente, la Sociedad no posee instrumentos de renta variable.

b) Instrumentos de renta fija:

Instrumentos	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor Valor	Valor Mercado	Valor neto Ej. Anterior
Del Estado	7.081.403	(2.568)	7.078.835	104.072	7.182.907	14.636.305
De entidades financieras	53.710.118	(87.702)	53.622.416	128.761	53.751.177	40.739.697
De empresas	193.111	(127)	192.984	18.197	211.181	1.186.339
Otros emisores	422.524		422.524	2.577	425.101	
TOTAL	61.407.156	(90.397)	61.316.759	253.607	61.570.366	56.562.341

c) Inversiones en otras sociedades

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad no posee inversiones en otras sociedades.

7. DERECHOS POR OPERACIONES A FUTURO

a) Derechos sobre títulos por compromisos de compra

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad posee derechos por compromiso de compra, de acuerdo al siguiente detalle:

Instrumentos	Valor Presente	Menor Valor	Valor Neto	Mayor valor	Valor Mercado	Valor neto Ej. Anterior
Del Estado	1.332.422		1.332.422	82	1.332.504	113.144
De entidades financieras	28.875.544	(112.555)	28.762.989	522	28.763.511	105.731.821
Otros						
TOTAL	30.207.966	(112.555)	30.095.411	604	30.096.015	105.844.965
Derechos hasta 7 días	22.244.537					
Derechos sobre 7 días	7.850.874					

b) Derechos a cobrar por compromisos de venta

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad no posee derechos a cobrar por compromisos de venta.

c) Derechos a cobrar por contratos a futuro

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad no posee derechos a cobrar por contratos a futuro.

8. OBLIGACIONES POR OPERACIONES A FUTURO

a) Obligaciones por compromisos de compra

Al 31 de diciembre 2010 y 2009, la Sociedad posee obligaciones por compromiso de compra, de acuerdo al siguiente detalle:

Instrumentos	Vencimiento compromisos		Total	
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	Ej. actual	Ej. Anterior
Del Estado		135.845	135.845	113.290
De entidades financieras	22.350.587	7.719.410	30.069.997	105.999.341
Otros				
TOTAL	22.350.587	7.855.255	30.205.842	106.112.631

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	2010 M\$	2009 M\$
Sonda Servicios Profesionales S.A.	-	19.345
Otros	1.713	8.722
Totales	1.713	28.067

10. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto renta

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la composición de impuesto por pagar y recuperar es el siguiente:

Detalle	2010 M\$	2009 M\$
Provisión Impuesto Primera categoría	(606.624)	(5.153)
Impuesto Único a los Trabajadores	(19.318)	(2.080)
Pagos provisionales por pagar	(4.480)	(5.213)
Más:		
Pagos provisionales mensuales	82.519	5.213
Créditos 4% artículo 104 LIR	817	-
Otros	44	654
Total impuesto por pagar	(547.042)	(6.579)

b) El detalle del (cargo) abonos por impuesto a la renta de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Ej. actual	Ej. Anterior
Provisión de impuesto a la renta de primera categoría	(606.624)	(5.153)
Efecto por variaciones de impuestos diferidos del ejercicio	(23.827)	67.070
Créditos 4% artículo 104 LIR	817	-
Crédito Activo fijo 4%	44	230
Diferencia para Renta año anterior	(170)	-
(Cargo) / abono impuesto a la renta	(629.760)	62.147

c) Fondo de utilidades tributarias

	Total	
	Ej. Actual	Ej. Anterior
Utilidades con crédito del 17%	2.987.764	26.010
Utilidades sin crédito	606.598	5.327
TOTAL REMANENTE	3.594.362	31.337

11. IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Al 31 de Diciembre 2010 y 2009, el detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos es el siguiente:

Deudor	Ejercicio actual				Ejercicio anterior			
	Activos diferidos		Pasivos diferidos		Activos diferidos		Pasivos diferidos	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Provisión menor valor Instrumentos renta fija	18.080				20.469			
Provisión menor valor Derechos de compra	22.511				35.793			
Provisión vacaciones	1.638				1.097			
Intereses Art 104 LIR	397		594					
Otros			425		9.711			
SUB TOTAL	42.626		1.019		67.070			
NETO TOTAL	41.607				67.070			

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, el activo por impuestos diferidos de corto plazo se presenta neto del pasivo por impuestos diferidos de corto plazo, en el rubro otros activos circulantes.

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley N° 20.455, “Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio

de 2010. Esta ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

Como consecuencia de estos cambios transitorios en la tasa de impuestos a la renta, sus efectos en activos y pasivos por impuestos diferidos, que se reversarán en dichos años respecto de los calculados a la tasa vigente para el año comercial 2010 del 17%, han llevado a que la Sociedad reconozca un mayor gasto por impuesto a las ganancias de M\$ 6.241, al 31 de diciembre de 2010.

12. FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existen contratos relacionados con las actividades de financiamiento o inversión, que puedan afectar significativamente los flujos futuros.

13. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Movimientos	Cuentas de Patrimonio								Total
	Capital Pagado	Reserva Revalorización	Reserva mayor valor acción bolsa	Sobrepeso en colocación acciones propias	Otras reservas	Utilidad (pérdida) acumulada	Utilidad del año	Dividendos provisorios o participac.	
Saldos Iniciales	56.413.485			161.466			(293.840)		56.281.111
Distribución resultado anterior						(293.840)	293.840		
Corrección Monetaria	1.410.337			4.037		(7.346)			1.407.028
Utilidad del ejercicio							3.117.829		3.117.829
Distribución dividendo									
TOTAL EJ. ACTUAL	57.823.822			165.503		(301.186)	3.117.829		60.805.968
TOTAL EJ. ANTERIOR	57.823.822			165.503			(301.186)		57.688.139

Total Accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total Acciones	60.000.000
Total Acciones suscritas por pagar	3.585.465
Total acciones pagadas	56.414.535

Capital social	M\$ 60.000.000
Capital suscrito por pagar	M\$ 3.585.465
Capital pagado	M\$ 56.414.535

1. Con fecha 1 de abril de 2009, se constituyó BICE Agente de Valores S.A. Conjuntamente con ello se precedió a suscribir y pagar en ese acto 350.000 acciones equivalentes a M\$350.000, (histórico).
2. Con fecha 30 de noviembre de 2009, se celebró la segunda sesión de Directorio de la Sociedad, en la cual se acordó establecer el día 1 de diciembre de 2009 como fecha para el pago de parte del saldo de las acciones suscritas y no pagadas del capital social, correspondientes a 56.064.535 acciones, quedando el capital pagado en la suma de M\$56.414.535, (histórico).
3. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y de acuerdo a lo establecido en el Artículo 10 de la Ley N° 18.046, se incorporó al capital social la proporción de M\$1.410.337 y M\$(1.050) respectivamente, que correspondió a la revalorización del capital propio, quedando éste en la suma de M\$57.823.822 en 2010 y M\$56.413.485 en 2009.

14. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos:

La Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no mantiene compromisos directos.

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

La Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no ha constituido garantías reales para garantizar obligaciones por operaciones de terceros.

c) Legales:

La Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no presenta juicios u otras acciones legales que informar.

d) Custodia de valores:

La Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y 2009, mantiene el 100% y 99,9%, respectivamente, de la cartera de Renta Fija en custodia electrónica de valores en el DCV y un 0,1% en 2009, en custodia física. Dicha custodia corresponde a títulos de empresas.

Custodia de Valores	Renta Variable	Renta Fija			Otros	Total	
		\$	U.F.	M.E.		Ej. Actual	Ej. Anterior
Custodia no sujeta a administración			30.096.015			30.096.015	162.407.306
Administración de cartera							
Administración de ahorro previsional voluntario							
TOTAL			30.096.015			30.096.015	162.407.306
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)			100%			100%	99,9%

e) Garantías por operaciones:

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad mantiene vigente póliza de seguros N° 28.474 de fecha 11 de junio de 2010 hasta el día 11 de junio de 2011 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 18.045 de mercado de valores, en su calidad de agente de valores. El depositario de la póliza mencionada es el Banco BICE.

15. CAUCIONES OTORGADAS POR TERCEROS A FAVOR DEL INTERMEDIARIO

La Sociedad al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no registra garantías reales y/o personales recibidas de terceros a su favor.

16. TRANSACCIONES CON PERSONAS Y EMPRESAS RELACIONADAS

Nombre	Relación	RUT	Transacción			Saldo	
			Descripción	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
BICE Inv. C. de Bolsa S.A.	Accionistas	79.532.990-0	Interm. renta fija	2.970.181.990			
	Comunes		Comisión por intermediación	22.267	(22.267)		
			Ventas a término	2.191.675			
Sociedad Forestal CreceX S.A.	Accionistas	84.126.300-6	Venta con Pacto	110.267.705			
	Comunes		Vencimientos Compromiso compra	110.348.144	(80.439)		
Industrias Forestales S.A.	Indirecta	91.656.000-1	Ventas con pacto	94.787.515			
			Vencimiento compromiso compra	94.821.394	(33.879)		
Inversiones C.M.P.C. S.A.	Indirecta	96.596.540-8	Venta con pacto	688.692.512			18.820.355
			Vencimiento compromiso compra	689.349.709	(657.197)		
BICE Vida Cia. De Seg. S.A.	Accionistas	96.656.410-5	Seguros, vida , salud y dental	4.215	(4.215)		
	Comunes						
Securitizadora BICE S.A.	Accionistas	96.819.300-7	Venta con pacto	5.155.055			349.149
	Comunes		Vencimiento compromiso compra	5.160.293	(5.238)		
Banco BICE	Matriz	97.080.000-K	Cta. Cte. Bancaria Finanzas	64.234		64.234	
			Cta. Cte. Bancaria Administración	10.537		10.537	
			Cta. Cte. Bancaria US\$	1.458		1.458	
			Compra de instrumentos financieros	1.771.083.957			
			Ventas con pacto	1.369.271.445			3.530.232
			Vencimiento compromiso compra	1.369.438.455	(167.010)		
			Compra con Pacto	1.258.798.370			
			Vencimiento compromiso venta	1.258.843.825	45.455		
			Venta de instrumento financieros	1.348.246.399	(112.423)		
			Servicios de asesorías financiera y Administración	1.277	(1.277)		
			Servicios de Back Office mesa de dinero Banco	9.613	(9.613)		
			Servicios Hosting de datos	55.564	(55.564)		
			Servicio de arriendos	3.986	(3.986)		
			Otros servicios prestados	44.527	(44.527)		
Total año actual				13.146.856.121	(1.152.180)	76.229	22.699.736
Total año anterior				1.095.457.115	97.789	1.290.657	98.363.082

17. RUBROS IGUALES O SUPERIORES AL 5% DE SU RESPECTIVO GRUPO

a) Intangibles	2010	2009
	MS	MS
Software renta fija	68.464	79.322
Total	68.464	79.322

b) Otros Ingresos Operacionales	2010	2009
	MS	MS
Reverso de provisión de menor valor cartera de Renta Fija de año anterior	332.244	-
Resultado monetario operacional	1.261.075	-
Diferencia de cambio operacional	(116)	-
Total	1.593.203	-

c) Otros Gastos Operacionales	2010	2009
	MS	MS
Resultado monetario operacional	-	423.552
Total	-	423.552

18. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad y sus Administradores no ha sido objeto de sanciones y multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

19. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2010 no se han pagado remuneraciones a los miembros del Directorio.

20. HECHOS RELEVANTES

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril de 2010, fueron designados Directores de BICE Agente de Valores S.A. los señores Andrés Rochette García, Francisco Ovalle Aldunate y Enrique Cuadra Court.

En Sesión de Directorio de fecha 25 de junio de 2010, fueron aprobadas las Políticas contables Bajo IFRS, de acuerdo a Oficio Circular N° 549 de fecha 16 de octubre de 2009, emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

21. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1° de enero de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de enero de 2011) no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

22. DOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Como es de público conocimiento, el país está comprometido a desarrollar un plan de convergencia para adoptar integralmente las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS, según su sigla en inglés). En conformidad con lo establecido sobre esta materia por el Colegio de Contadores y por la Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N°427 de fecha 28 de diciembre de 2007, la Sociedad adoptó dicha norma a contar del 1 de enero de 2011. Producto de lo anterior, se originarán cambios sobre los saldos patrimoniales al 1 de enero de 2011 y se afectará la determinación de los resultados para los ejercicios futuros porque deberán presentarse de acuerdo con la nueva normativa los que así determinados, pueden diferir de los aquí presentados.

En el marco del referido plan, la Sociedad presenta sus estados financieros de 2010 (interinos y anuales) bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la superintendencia de valores y seguros.

Patricio Sandoval Fernandez-Velarde
Gerente General

Christian Vera Cuadra
Contador General