

ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011

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

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos Chilenos - M\$

1. IDENTIFICACION

1.1	R.U.T.	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 Fernandez-Velarde
1.5	Gerente General	Patricio Sandoval Fernandez-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	30-09-2012
1.8	Moneda de Presentación	Pesos Chilenos

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(En miles de pesos - M\$)

	Notas	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
ACTIVOS			
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	7	119.516	80.909
11.02.00 Instrumentos financieros		212.183.625	189.018.607
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible		71.876.452	63.171.003
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	9	71.876.452	63.171.003
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida		140.307.173	125.847.604
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera	9	140.307.173	125.847.604
11.07.00 Impuestos por cobrar		-	33.387
11.08.00 Impuestos diferidos	10	27.183	-
11.10.00 Intangibles	14	34.951	64.092
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	15	696	1.317
11.12.00 Otros activos	12	74.874	-
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		<u>212.440.845</u>	<u>189.198.312</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
21.01.00 Pasivos financieros		140.452.655	125.828.644
21.01.30 Obligaciones por financiamiento		140.452.655	125.828.644
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	16	140.452.655	125.828.644
21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	17	6.918.399	-
21.04.00 Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	1.383.652	-
21.05.00 Otras cuentas por pagar		6.460	3.953
21.06.00 Provisiones	18	1.145.351	1.978.706
21.07.00 Impuestos por pagar	10	87.476	-
21.08.00 Impuestos diferidos		-	32.327
21.00.00 Total pasivos		<u>149.993.993</u>	<u>127.843.630</u>
PATRIMONIO			
22.01.00 Capital		57.823.822	57.823.822
22.02.00 Reservas		161.466	161.466
22.03.00 Resultados acumulados		3.369.394	1.463.955
22.04.00 Resultado del período		2.184.339	3.810.878
22.05.00 Dividendos provisorios o participaciones		(1.092.169)	(1.905.439)
22.00.00 Total patrimonio	21	<u>62.446.852</u>	<u>61.354.682</u>
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>212.440.845</u>	<u>189.198.312</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011 Y EL 01 DE JULIO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011 (En miles de pesos - M\$)

	Notas	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$
2.1.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
Resultado por instrumentos financieros					
30.30.01 A valor razonable	19	5.954.506	5.826.658	1.238.804	2.284.644
30.30.04 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	19	23.944	13.579	9.492	9.685
30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros		5.978.450	5.840.237	1.248.296	2.294.329
Resultado por operaciones de financiamiento					
30.40.01 Gastos por financiamiento	19	(2.736.881)	(1.700.948)	(680.343)	(545.664)
30.40.02 Otros gastos financieros		-	-	-	-
30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento		(2.736.881)	(1.700.948)	(680.343)	(545.664)
Gastos de administración y comercialización					
30.50.01 Remuneraciones y gastos de personal		(135.036)	(180.617)	(53.484)	(57.597)
30.50.02 Gastos de comercialización		(42.217)	(29.933)	(13.022)	(9.156)
30.50.03 Otros gastos de administración		(506.428)	(507.464)	(171.337)	(177.190)
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización		(683.681)	(718.014)	(237.843)	(243.943)
Otros resultados					
30.60.01 Reajustes y diferencia de cambio	6	(541)	304	(340)	304
30.60.03 Otros (gastos)/ingresos		(450)	384	1.416	270
30.60.00 Total otros resultados		(991)	688	1.076	574
30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta		2.556.897	3.421.963	331.186	1.505.296
30.80.00 Impuesto a la renta	10	(372.558)	(354.298)	(104.759)	(228.657)
30.00.00 UTILIDAD DEL PERIODO		2.184.339	3.067.665	226.427	1.276.639
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
30.00.00 UTILIDAD DEL PERIODO		2.184.339	3.067.665	226.427	1.276.639
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL PERIODO		2.184.339	3.067.665	226.427	1.276.639

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011 (En miles de pesos - M\$)

	Notas	Capital M\$	Otras M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del período M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2012	57.823.822	161.466	1.463.955	3.810.878	(1.905.439)	61.354.682
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	-	-	-	2.184.339	-	2.184.339
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	3.810.878	(3.810.878)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	(1.905.439)	-	813.270	(1.092.169)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30 de septiembre de 2012	57.823.822	161.466	3.369.394	2.184.339	(1.092.169)	62.446.852
		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 2011	57.823.822	161.466	(1.541.617)	4.564.486	(1.558.914)	59.449.243
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	-	-	-	3.067.665	-	3.067.665
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	4.564.486	(4.564.486)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	(1.558.914)	-	25.082	(1.533.832)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30 de septiembre de 2011	57.823.822	161.466	1.463.955	3.067.665	(1.533.832)	60.983.076

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011 (En miles de pesos - M\$)

	Notas	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO			
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)		-	-
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación		-	-
51.13.00 (egreso) Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		(8.913.869)	9.987.350
51.14.00 Ingreso neto por instrumentos financieros derivados		-	-
51.15.00 ingreso (Egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		11.911.074	(6.868.349)
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		-	-
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados		(709.580)	(722.041)
51.18.00 Impuestos pagados		(337.705)	(828.554)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		-	-
		<u>1.949.920</u>	<u>1.568.406</u>
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación			
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		-	-
52.12.00 Ingreso (egreso) neto por financiamiento de entidades relacionadas		-	-
52.13.00 Aumentos de capital		-	-
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	21	(1.905.439)	(1.558.914)
52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
		<u>(1.905.439)</u>	<u>(1.558.914)</u>
52.10.00 Flujo neto usado por actividades de financiamiento			
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		-	-
53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		-	-
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo		(460)	-
53.15.00 Inversiones en sociedades		-	-
53.16.00 Otros egresos netos de inversión		(4.873)	(38.653)
		<u>(5.333)</u>	<u>(38.653)</u>
53.10.00 Flujo neto usado por actividades de inversión			
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del período			
		<u>39.148</u>	<u>(29.161)</u>
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	6	(541)	304
		<u>38.607</u>	<u>(28.857)</u>
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
		<u>80.909</u>	<u>76.229</u>
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE			
	7	<u>119.516</u>	<u>47.372</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDICE

Estados Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

	Página
1. Información general	1
2. Bases de preparación de los estados financieros	3
3. Resumen de principales políticas contables	4
3.1 Nuevos pronunciamientos contables	4
3.2 Principales políticas contables utilizadas	8
4. Gestión de riesgo financiero	15
5. Uso de estimaciones y juicios contables críticos	25
6. Reajuste y diferencias de cambio	27
7. Efectivo y efectivo equivalente	27
8. Instrumentos financieros por categorías	28
9. Instrumentos financieros a valor razonable cartera propia	30
10. Impuestos corrientes e impuestos diferidos	31
11 Cuenta por cobrar por operaciones de cartera propia	33
12. Otros activos	34
13. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	34
14. Intangibles	39
15. Propiedades plantas y equipos	40
16. Obligaciones por financiamiento	41
17. Cuenta por pagar por operaciones de cartera propia	42
18. Provisiones	42
19. Resultado por líneas de negocio	43
20. Contingencias y compromisos	44
21. Patrimonio	46
22. Sanciones	47
23. Hechos relevantes	47
24. Hechos posteriores	48

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

BICE Agente de Valores S.A. (o en adelante “la Sociedad” o “la Agencia”), R.U.T. 76.055.353-0, domiciliada en Teatinos 280 Piso 17, (Ex. 248 Piso 4), fue constituida como una sociedad anónima cerrada según consta en escritura pública N°1389-09, de fecha 1 de abril de 2009, en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, cuyo extracto se inscribió a fojas 16.589, N°11.026, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial de la República de Chile el 20 de abril de 2009.

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

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

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

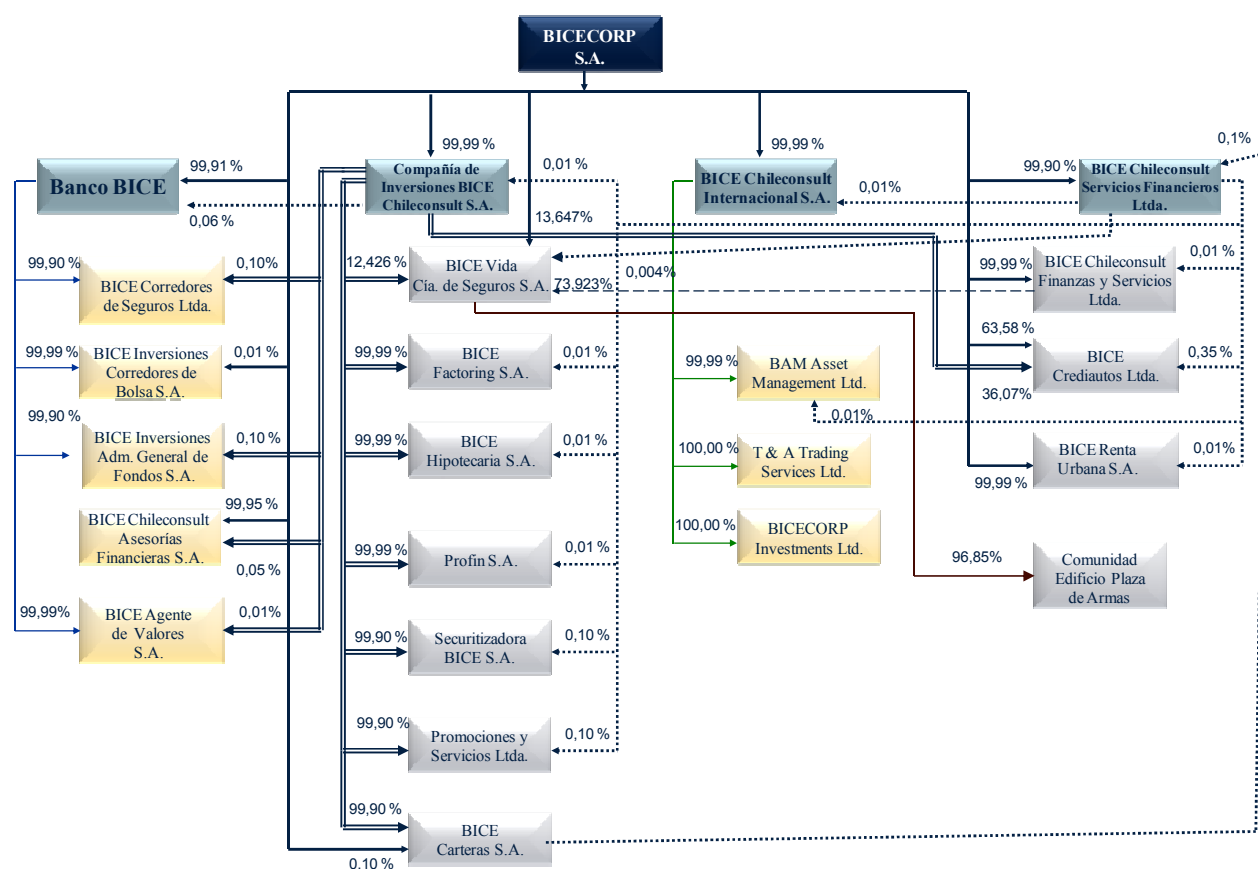
La Sociedad pertenece en un 99,99% a Banco BICE. Por su parte, Banco BICE es filial directa de BICECORP S.A., que es la matriz del grupo del mismo nombre y cuyos negocios se enmarcan en el ámbito financiero, entre ellos, banca, seguros, administración de activos, etc..

A continuación, se detallan los accionistas de la Sociedad:

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011:

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

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



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

El detalle de la custodia de valores por operaciones de financiamiento al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Negocios o servicios por cuenta de terceros	Número de cliente no relacionados			Número de cliente relacionados		
	30-09-2012	30-09-2011	31-12-2011	30-09-2012	30-09-2011	31-12-2011
Custodia por intermediación	11	10	10	3	4	3

Los estados financieros de BICE Agente de Valores S.A. correspondientes al 30 de septiembre de 2012 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 30 de octubre de 2012.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Principios contables:

Los estados financieros de la Sociedad, correspondientes a los períodos de 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011 (y por los períodos comprendidos entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2012 y 2011) y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y aprobados por su Directorio.

Estos estados financieros trimestrales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 y 2011, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas. Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por Deloitte, cuya opinión sin salvedad fue emitida con fecha 17 de enero 2012.

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

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

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

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

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros, tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF1), han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 30 de septiembre de 2012.

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

3.1 Nuevos pronunciamientos contables:

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

a. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el período actual.

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

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. La Administración de la Sociedad ha evaluado el impacto de esta Norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento que son registradas al costo amortizado.

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

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones ó representativas de este) serán clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y sea designado por la Sociedad para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las

pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, serán reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados. Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no posee este tipo de instrumentos y su modelo de negocio solo considera las inversiones clasificadas como negociación.

b. Normas e Interpretaciones emitidas que han entrado en vigor para la Sociedad al 30 de septiembre de 2012.

Enmiendas a NIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
Mejoras a NIIF Mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.

Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

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

- c. 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, excepto por lo señalado en letra (a) anterior, respecto de la aplicación anticipada de NIIF 9.

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

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

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

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

Legislación y Normativas Superintendencia de Valores y Seguros

Año 2011

Circular N°2007 (04.02.2011) - Establece forma de envío de información vía electrónica (SEIL) sobre Registro Público de Presidentes, Directores, Gerentes, Ejecutivos, Principales, Administradores y Liquidadores y su Actualización continua. Modifica Oficio Circular N°3.572 de 09 de junio de 2000. Las personas jurídicas fiscalizadas a las cuales le es aplicable

la presente circular, deberán remitir esta información a la Superintendencia, a través del módulo SEIL antes descritas a más tardar el 31 de marzo de 2011.

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

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

Norma de carácter general N°315 (29.07.2011) - Modifica disposición transitoria de la NCG N°314 “Regula nueva forma de uso del sistema de envío de información en línea para la presentación de información legal, económica y financiera a través de internet, para envío de información a la SVS vía SEIL. Deroga NCG N°117 de 2001” del 27 de julio de 2011.

Oficio Circular N°692 (15.09.2011) - Modifica oficio circular N°684, “Precisa instrucciones respecto del informe de empresas de auditoría externa sobre saldos de terceros en custodia que requiere la Circular N°1.962 a los intermediarios de valores” de 29.07.11.

Oficio Circular N°693 (15.09.2012) - Informa operatividad del Sistema SEIL.

Oficio Circular N°700 (18.10.2011) - Informa sobre dos nuevas resoluciones (N° 1988 y 1989), aprobadas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas.

Oficio Circular N°2049 (23.11.2011) - Solicita que se incorpore a los índices que se informan diariamente la determinación del patrimonio depurado.

Oficio Circular N°2054 (29.12.2011) - Imparte instrucciones sobre control interno y gestión de riesgo para Intermediarios de Valores.

Año 2012

Norma de Carácter General N°327 (17.01.2012) - Establece requisitos para que un valor sea considerado con presencia bursátil, deroga N.C.G. N°103 de 2001, Oficio Circular N°481 de 1985 y Oficio Circular N°1.644 de 2003.

Circular N°2057 (02.02.2012) - Establece instrucciones para la publicación de estados financieros bajo IFRS. Deroga Circular N°673 de 19.12.1986.

Circular N°2070 (19.04.2012) - Modifica instrucciones sobre prevención de lavado de activo y de financiamiento del terrorismo de la Circular N°1.809 de 2006 en los terminos que indica.

Oficio Circular N°731 (23.04.2012) - Solicita, copia del informe emitidos por auditores externos, producto del la auditoría efectuada a los estados financieros referidos al 31 de diciembre de 2011, copia del informe de control interno emitido por los auditores externos en virtud de las disposiciones contenidas en artículo 170 de la ley N° 18.045 y Circular N°1.202. de 1995, para el periodo auditado correspondiente al año calendario 2011 y copia del acta o documento, en donde se dejó constancia expresa de la toma de conocimiento de los citados informes por parte de su Directorio a Administración, según corresponda.

Norma de Carácter General N°336 (27.06.2012) - Establece ofertas de valores que no constituyen ofertas públicas, en virtud de lo establecido en el inciso segundo del artículo 4° de la ley N°18.045.

Circular N°2077 (09.07.2012) - Modifica los procedimientos de presentación del servicio de custodia de valores de terceros de la Circular N°1.962 de 2010 en los terminos que indica.

3.2 Principales políticas contables utilizadas:

a. Bases de preparación - Los estados financieros de BICE Agente de Valores S.A., al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y según lo dispuesto en el Oficio Circular N°1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b. Período cubierto - Los presentes estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 septiembre de 2012, y 2011 y el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011.

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

Moneda	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$
Unidad de Fomento	22.591,05	22.294,03	22.012,69
Dólar Estadounidense	473,77	519,20	521,76

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

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

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

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

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

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

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

e.2. Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

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

g. Reconocimiento y medición de activos financieros - Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de resultados. Los activos financieros que se reconocen a

valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo integrales de las inversiones expiran o se transfieren y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado.

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

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

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

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

Tipo	Vida Útil	
	30-09-2012	31-12-2011
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.

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

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

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

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

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

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o efectivo equivalente; entendiéndose por éstos las inversiones corrientes de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.

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

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

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

n. Provisiones, activos y pasivos contingentes

n.1. Provisiones

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

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

n 2. Activos y Pasivos contingentes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la Sociedad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

o.1. Intereses y Reajustes

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

o.2. Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros

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

o.3. Ingresos por Dividendos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1. Introducción

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

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

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

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

Cabe señalar, que en el período 2012 no ha habido cambios de relevancia, en relación a la gestión de los riesgos de la Agencia, respecto del ejercicio 2011.

De acuerdo a los requerimientos de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en su Circular N° 2.054 publicada el 29 de Diciembre del 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 está trabajando en la implementación de dichos requerimientos, los que en lo principal establecen 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 presente año la Administración ha cumplido en informar a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) los avances en la materia, de esta Circular.

4.2. Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad.

4.2.1. Riesgo operacional

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

4.2.2. Riesgo de crédito

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

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

4.2.3. Riesgo de liquidez

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

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la situación de liquidez calculada de esta forma, es la siguiente:

	30-Sep-2012				
	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$	Descalce M\$	Límite M\$	Margen M\$
Moneda nacional					
plazo hasta 30 días	212.293.610	148.774.940	63.518.670	(62.446.850)	125.965.520
plazo hasta 90 días	212.293.610	148.774.940	63.518.670	(124.893.700)	188.412.370
Moneda extranjera					
plazo hasta 30 días	5.734	-	5.734	(62.446.850)	62.452.584
	31-Dic-2011				
	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$	Descalce M\$	Límite M\$	Margen M\$
Moneda nacional					
plazo hasta 30 días	188.989.238	125.887.123	63.102.115	(61.354.680)	124.456.795
plazo hasta 90 días	188.989.238	125.887.123	63.102.115	(122.709.360)	185.811.475
Moneda extranjera					
plazo hasta 30 días	5.882	-	5.882	(61.354.680)	61.360.562

Índices de liquidez y solvencia patrimonial

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

1. Liquidez general

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

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

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

2. Liquidez por intermediación

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

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

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

3. Razón de endeudamiento

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

Este índice mide el grado de endeudamiento de la Sociedad.

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

4. Razón de cobertura patrimonial

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

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

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

5. Patrimonio líquido

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

6. Patrimonio Depurado e Índices al 30 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición de patrimonio Depurado es la siguiente:

Concepto		30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Patrimonio Contable		62.446.852	61.354.682
a) Los activos intangibles	(-)	34.951	64.092
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.	(-)	13.561.484	15.009.974
d) Los activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros	(-)	-	-
e) El 1% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultáneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de dos días hábiles de efectuadas, cuyo monto no haya sido descontado en razón de la letra c) precedente	(-)	-	-
f) El 20% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultáneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de cinco días hábiles de efectuadas	(-)	-	-
g) Mayor valor acción Bolsas respecto valor promedio de mercado	(-)	-	-
h) 1% custodia+30000 UF.	(-)	2.080.804	1.927.297
i) Activos que permanecen impagos	(-)	-	-
SUB TOTAL		46.769.613	44.353.319
Exceso de inversión en bienes corporales muebles	(-)	-	-
PATRIMONIO DEPURADO	M\$	46.769.613	44.353.319
PATRIMONIO MINIMO LEGAL UF 14.000	UF	316.275	312.116

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición en sus índices financieros es la siguiente:

		30-09-2012 M\$		31-12-2011 M\$	
1. Índice de liquidez general					
Activos disponibles y realizables hasta 7 días	=	150.740.250	=	149.237.465	=
Pasivos exigibles hasta 7 días		87.073.410		85.948.231	
					1,74 Veces
2. Índice de liquidez por intermediación					
Activo disponible más deudores por intermediación	=	119.516	=	80.909	=
Acreedores por intermediación		-		-	
					Indeterm. Veces
3. Índice de solvencia por endeudamiento					
Total Pasivos Exigibles	=	149.993.993	=	127.843.630	=
Patrimonio Líquido		62.336.679		61.175.635	
					2,09 Veces
4. Índice de solvencia por cobertura					
Monto Cobertura Patrimonial	=	14.726.658	=	11.480.579	=
Patrimonio Líquido		62.336.679		61.175.635	
					18,77%

4.2.4. Riesgo de mercado

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

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

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

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

4.2.4.1. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera. La principal causa de este riesgo de mercado en la Compañía, está dada por los reajustes a los que se ve sometida parte de la cartera que se encuentra expresada en Unidad de Fomento (U.F.).

Al 30 de septiembre de 2012, 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	113.782	-	5.734	119.516
Instrumentos financieros	54.495.795	157.687.830	-	212.183.625
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	16.484.739	55.391.713	-	71.876.452
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	38.011.056	102.296.117	-	140.307.173
Impuestos diferidos	27.183	-	-	27.183
Intangibles	34.951	-	-	34.951
Propiedades, plantas y equipo	696	-	-	696
Otros activos	74.874	-	-	74.874
TOTAL ACTIVOS	54.747.281	157.687.830	5.734	212.440.845

PASIVOS	Moneda			Total M\$
	Peso chileno M\$	UF M\$	US\$ M\$	
PASIVOS				
Obligaciones por financiamiento	140.452.655	-	-	140.452.655
Obligaciones por financiamiento	140.452.655	-	-	140.452.655
Cuenta por pagar por operaciones de cartera propia	6.918.399	-	-	6.918.399
Cuenta por pagar a entidades relacionadas	1.383.652	-	-	1.383.652
Otras cuentas por pagar	6.460	-	-	6.460
Provisiones	1.143.374	1.977	-	1.145.351
Impuestos por pagar	87.476	-	-	87.476
TOTAL PASIVOS	149.992.016	1.977	-	149.993.993
PATRIMONIO				
Capital	57.823.822	-	-	57.823.822
Reservas	161.466	-	-	161.466
Resultados acumulados	3.369.394	-	-	3.369.394
Resultado del ejercicio	2.184.339	-	-	2.184.339
Dividendos provisorios o participaciones	(1.092.169)	-	-	(1.092.169)
TOTAL PATRIMONIO	62.446.852	-	-	62.446.852
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	212.438.868	1.977	-	212.440.845

Al 31 de diciembre de 2011, 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	75.027	-	5.882	80.909
Instrumentos financieros	149.220.032	39.798.575	-	189.018.607
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	47.262.170	15.908.833	-	63.171.003
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	101.957.862	23.889.742	-	125.847.604
Impuestos por cobrar	33.387	-	-	33.387
Intangibles	64.092	-	-	64.092
Propiedades, plantas y equipo	1.317	-	-	1.317
TOTAL ACTIVOS	149.393.855	39.798.575	5.882	189.198.312

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

4.2.4.2. Riesgo de tipo de interés

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

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

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

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

Dentro de las medidas usadas por el Banco para el control del riesgo de mercado están los 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 2012 y 31 de diciembre de 2011, es de M\$ 892.370 y M\$1.634.837 respectivamente. En las mismas fechas el VaR individual de la Sociedad ascendía a M\$161.610 y M\$276.642.

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

De acuerdo a lo anterior, la evolución del riesgo de tasa de interés del Libro de Negociación y descálce de monedas para todo el Balance a 30 de septiembre de 2012 y 31 diciembre 2011, es el siguiente:

RIESGO DE MERCADO LIBRO DE NEGOCIACION	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Riesgo de Tasa	2.427.390	1.374.618
Riesgo de Moneda	-	-
Total	<u>2.427.390</u>	<u>1.374.618</u>

4.2.4.3. Riesgos de precio

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

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en NIIF 9. Dichas metodologías son clasificadas según los siguientes niveles:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, según se describe en Nota 8 y 9, es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2012:

Activos financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
A valor razonable por resultados - Cartera propia	-	71.876.452	-	71.876.452
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	-	140.307.173	-	140.307.173
Total	-	212.183.625	-	212.183.625

Pasivos financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011:

Activos financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
A valor razonable por resultados - Cartera propia	-	63.171.003	-	63.171.003
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	-	125.847.604	-	125.847.604
Total	-	189.018.607	-	189.018.607

Pasivos financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

6. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, y por los períodos comprendidos entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Sociedad ha presentado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio:

	Abono (cargo) a resultados											
	US \$		US \$		Unidad Fomento		Otros		Total		Total	
	2012	2011	01.07.2012	01.07.2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	01.07.2012	01.07.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de cambio												
Efectivo y efectivo equivalente	(541)	304	(340)	304	-	-	-	-	(541)	304	(340)	304
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	(541)	304	(340)	304	-	-	-	-	(541)	304	(340)	304

7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y al 31 de diciembre de 2011, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en nota 3.2 k), es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30-09-2012	30-12-2011	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$
Saldos en bancos en pesos	113.782	75.027	44.440
Saldos en bancos en dólar	<u>5.734</u>	<u>5.882</u>	<u>2.932</u>
Total	<u>119.516</u>	<u>80.909</u>	<u>47.372</u>

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos financieros al 30 de septiembre de 2012:

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	119.516	-	-	119.516
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	71.876.452	-	-	71.876.452
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	140.307.173	-	-	140.307.173
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	212.303.141	-	-	212.303.141

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2012:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	140.452.655	140.452.655
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	6.918.399	6.918.399
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1.383.652	1.383.652
Otras cuentas por pagar (*)	-	6.460	6.460
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	148.761.166	148.761.166

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

Activos financieros al 31 de diciembre de 2011:

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	80.909	-	-	80.909
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	63.171.003	-	-	63.171.003
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	125.847.604	-	-	125.847.604
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	189.099.516	-	-	189.099.516

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	125.828.644	125.828.644
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	3.953	3.953
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	125.832.597	125.832.597

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

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable por resultados, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 3.2 e):

Instrumentos financieros a valor razonable al 30 septiembre de 2012	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	13.432.414	16.805.706	-	-	16.805.706	30.238.120
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	57.752.059	123.501.467	-	-	123.501.467	181.253.526
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	691.979	-	-	-	-	691.979
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera	71.876.452	140.307.173	-	-	140.307.173	212.183.625

Instrumentos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2011	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	27.824.305	5.729.597	-	-	5.729.597	33.553.902
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	35.127.372	120.118.007	-	-	120.118.007	155.245.379
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	219.326	-	-	-	-	219.326
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera	63.171.003	125.847.604	-	-	125.847.604	189.018.607

10. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto Corriente:

La Sociedad al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría por M\$430.249 y M\$361.766 respectivamente, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta rebajada de los pagos provisionales mensuales y otros créditos, según se detalla a continuación:

Detalle	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Más:		
Impuesto a la renta (20%)	430.249	361.766
Pagos Provisionales Mensuales por pagar (*)	17.013	58.429
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales (P.P.M.)	265.214	450.982
Impuestos por recuperar AT2012	89.996	-
Otros impuestos por recuperar	4.576	2.600
	<hr/>	<hr/>
Totales Impuestos por pagar (recuperar)	<u>87.476</u>	<u>(33.387)</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 2012 y 2011 y por el período comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2012 y 2011, se compone de los siguientes conceptos:

Detalle	2012	2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta				
Impuesto corriente	<u>(430.249)</u>	<u>(285.899)</u>	<u>(139.804)</u>	<u>(118.922)</u>
Abonos por impuestos diferidos				
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>59.510</u>	<u>(63.058)</u>	<u>35.045</u>	<u>(109.735)</u>
Subtotal	<u>59.510</u>	<u>(63.058)</u>	<u>35.045</u>	<u>(109.735)</u>
Total cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(370.739)</u>	<u>(348.957)</u>	<u>(104.759)</u>	<u>(228.657)</u>
Otros ajuste al gasto Tributario	<u>(1.819)</u>	<u>(5.341)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(372.558)</u>	<u>(354.298)</u>	<u>(104.759)</u>	<u>(228.657)</u>

c. Conciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva:

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de septiembre de 2012 y 2011:

Detalle	2012		2011	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Impuesto renta base	20,00	511.379	20,00	684.393
Diferencias permanentes	(5,60)	(143.068)	(7,58)	(259.274)
Otros	0,17	4.247	(2,07)	(70.821)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>14,57</u>	<u>372.558</u>	<u>10,35</u>	<u>354.298</u>

La tasa efectiva para impuesto a la renta al 30 septiembre de 2012 y 2011 es de 14,57 % y 10,35% respectivamente.

d. Efecto de impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Agencia, ha registrado en sus estados financieros los impuestos diferidos de acuerdo a NIC 12.

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

Conceptos	Al 30 de septiembre de 2012			Al 31 de diciembre de 2011		
	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$
Ajuste mercado menor/mayor valor Instrumentos renta fija	17.932	21.084	(3.152)	4.128	34.235	(30.107)
Ajuste mercado menor/mayor valor Derechos de compra	36.415	7.028	29.387	11.934	14.202	(2.268)
Provisión vacaciones	1.241	-	1.241	1.503	-	1.503
Intereses Art 104 LIR	1.876	1.432	444	462	280	182
Otros	-	737	(737)	-	1.637	(1.637)
Totales Activos/Pasivos	57.464	30.281	27.183	18.027	50.354	(32.327)

Al 30 de septiembre de 2012, el activo por impuesto diferido se presenta neto del pasivo por impuestos diferidos, en el rubro activos por impuestos diferidos por M\$27.183. Al 31 de diciembre de 2011, el pasivo por impuestos diferidos se presenta neto del activo por impuestos diferidos, en el rubro pasivos por Impuestos Diferidos por M\$32.327.

La ley N° 20.630 promulgada con fecha 24 de Septiembre de 2012 publicada en el Diario Oficial con fecha 27 de Septiembre de 2012, entre otras materias, estableció un 20% como tasa permanente de impuesto a la renta a contar del presente año comercial, dejando sin efecto las tasas de 18,5% para el año 2012 y de 17% desde el año 2013 en adelante, establecidas por la ley N° 20.455. El efecto del cambio de tasa, anterior a la reforma establecida por ley 20.630 significó para la Sociedad un menor gasto de M\$6.081, al 30 de septiembre de 2011.

Como consecuencia de estos cambios en la tasa de impuesto a la renta, y sus efectos en activos y pasivos por impuestos diferidos que se reversarán en dichos años respecto de los calculados a la tasa vigente (anterior a la reforma), para el año comercial 2012 del 18,5% y 2013 del 17%, han llevado a la Sociedad reconozca un mayor gasto por impuesto a las ganancias de MM\$30.466.

11. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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.

12. OTROS ACTIVOS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta los siguientes saldo en el rubro otros activos:

Otros activos	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Gastos pagados por anticipado	<u>74.874</u>	<u>-</u>
Total	<u>74.874</u>	<u>-</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

a. Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	24	96.746.084	23.944	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	529	4.156.735.716	(1.845.562)	-	104.026.471
Cuentas corrientes	3	119.516	-	119.516	-
Asesorías financieras	9	49.121	(49.121)	-	-
Intermediación renta fija	1.046	1.626.537.838	-	-	-
Comisión por intermediación	9	33.469	(33.469)	-	-
Comisión por línea de sobregiro horario	9	114.585	(114.585)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	272	1.468.243.637	-	-	1.383.652
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	6	47.239.079	-	-	-
Seguros, vida, salud y dental	9	3.280	(3.280)	-	-
Cuenta por pagar	-	-	-	-	-
Arriendo de oficinas	9	2.774	(2.774)	-	-
Total Resumen al 30 de septiembre de 2012	<u>1.925</u>	<u>7.395.825.099</u>	<u>(2.024.847)</u>	<u>119.516</u>	<u>105.410.123</u>
Total Resumen al 30 de septiembre de 2011	<u>1.409</u>	<u>4.626.589.892</u>	<u>(1.381.759)</u>	<u>47.372</u>	<u>16.767.343</u>

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	24	96.746.084	23.944	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	178	2.998.867.207	(650.882)	-	36.120.006
Cuentas corrientes	3	119.516	-	119.516	-
Asesorías financieras	9	49.121	(49.121)	-	-
Comisión por línea de sobregiro Horario	9	114.585	(114.585)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	272	1.468.243.637	-	-	1.383.652
Cuenta por pagar	-	-	-	-	-
Arriendo de oficinas	9	2.774	(2.774)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	504	4.564.142.924	(793.418)	119.516	37.503.658
Total al 30 de septiembre de 2011	441	2.754.369.028	(487.798)	47.372	8.392.682

b. Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas 30 de septiembre de 2012 y 2011:

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	24	96.746.084	23.944	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	178	2.998.867.207	(650.882)	-	36.120.006
Cuentas corrientes	3	119.516	-	119.516	-
Asesorías financieras	9	49.121	(49.121)	-	-
Comisión por línea de sobregiro Horario	9	114.585	(114.585)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	272	1.468.243.637	-	-	-
Cuenta por pagar	-	-	-	-	-
Arriendo de oficinas	9	2.774	(2.774)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	504	4.564.142.924	(793.418)	119.516	36.120.006
Total al 30 de septiembre de 2011	441	2.754.369.028	(487.798)	47.372	8.392.682

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	3.280	(3.280)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	9	3.280	(3.280)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2011	9	4.097	(4.097)	-	-

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	22	1.584.064	(2.769)	-	46.464
Total al 30 de septiembre de 2012	22	1.584.064	(2.769)	-	46.464
Total al 30 de septiembre de 2011	28	7.483.853	(7.393)	-	190.119

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	1.046	1.626.537.838	-	-	-
Comisión por intermediación	9	33.469	(33.469)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	6	47.239.079	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	1.061	1.673.810.386	(33.469)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2011	718	1.200.445.063	(33.314)	-	-

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	-	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2011	51	35.573.942	(24.852)	-	-

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	329	1.156.284.445	(1.191.911)	-	67.860.001
Total al 30 de septiembre de 2012	329	1.156.284.445	(1.191.911)	-	67.860.001
Total al 30 de septiembre de 2011	128	576.412.866	(715.766)	-	5.007.667

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

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	-	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2011	34	52.301.043	(108.539)	-	3.176.875

c. Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011:

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	22	68.743.441	17.046	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	281	3.016.233.474	(548.745)	-	42.627.554
Cuentas corrientes	3	80.909	-	80.909	-
Asesorías financieras	12	63.442	(63.442)	-	-
Comisión por línea de sobregiro Horario	12	163.762	(163.762)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	238	1.100.928.007	-	-	-
Cuenta por pagar	-	-	-	-	-
Arriendo de oficinas	12	3.925	(3.925)	-	-
Total al 31 de diciembre de 2011	580	4.186.216.960	(762.828)	80.909	42.627.554

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

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

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	41	9.908.402	(9.574)	-	161.536
Total al 31 de diciembre de 2011	41	9.908.402	(9.574)	-	161.536

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	1.124	1.843.991.666	-	-	-
Comisión por intermediación	12	43.639	(43.639)	-	-
Compra de instrumentos financieros	7	31.349.970	-	-	-
Total al 31 de diciembre de 2011	1.143	1.875.385.275	(43.639)	-	-

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

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

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	486	941.808.812	(1.113.535)	-	74.899.974
Total al 31 de diciembre de 2011	486	941.808.812	(1.113.535)	-	74.899.974

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

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

d. Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales:

d.1. Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no mantiene préstamos u otras cuentas por cobrar con personal clave de la Gerencia.

d.2. Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, las remuneraciones y beneficios al personal clave de la Sociedad son los siguientes:

Resumen Beneficios personal clave:	Saldo 2012	Saldo 2011
Remuneraciones del personal	71.646	90.878
Bonos y Gratificaciones	<u>63.390</u>	<u>89.739</u>
Total	<u>135.036</u>	<u>180.617</u>

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

14. INTANGIBLES

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles:

Al 30 de septiembre de 2012:

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo de software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	-	133.301	-	133.301
Adiciones del ejercicio	-	4.873	-	4.873
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2012	-	138.174	-	138.174
Amortización del ejercicio	-	(34.014)	-	(34.014)
Amortización acumulada	-	(69.209)	-	(69.209)
Valor neto al 30 de septiembre de 2012	-	34.951	-	34.951

Al 31 de diciembre de 2011:

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

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta el siguiente movimiento en este rubro:

Al 30 de septiembre de 2012:

	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2012	-	-	3.317	803	-	4.120
Adiciones del ejercicio	-	-	460	-	-	460
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2012	-	-	3.777	803	-	4.580
Depreciación del ejercicio	-	-	(862)	(219)	-	(1.081)
Depreciación acumulada	-	-	(2.219)	(584)	-	(2.803)
Valor neto al 30 de septiembre de 2012	-	-	696	-	-	696

Al 31 de diciembre de 2011:

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

16. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Obligaciones por financiamiento	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Obligaciones por operaciones de venta con pacto de retrocompra sobre IRF e IIF	<u>140.452.655</u>	<u>125.828.644</u>
Total	<u>140.452.655</u>	<u>125.828.644</u>

A continuación se presentan las obligaciones por financiamiento al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF:

A costo amortizado - Obligaciones por financiamiento sobre IRF e IIF al 30 de septiembre de 2012	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas	0,433	28.512.080	7.914.104	36.426.184	36.384.711
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas Institucionales		-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,463	50.258.082	53.768.389	104.026.471	103.922.462
Total		<u>78.770.162</u>	<u>61.682.493</u>	<u>140.452.655</u>	<u>140.307.173</u>

A costo amortizado - Obligaciones por financiamiento sobre IRF e IIF al 31 de diciembre de 2011	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas	0,450	-	8.139.580	8.139.580	8.128.364
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas Institucionales		-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,499	85.948.231	31.740.833	117.689.064	117.719.240
Total		<u>85.948.231</u>	<u>39.880.413</u>	<u>125.828.644</u>	<u>125.847.604</u>

17. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el detalle del rubro cuentas por pagar por operaciones de cartera propia es el siguiente:

Contrapartes	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	6.918.399	-
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	6.918.399	-

18. PROVISIONES

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el detalle del rubro provisiones es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2012:

Movimiento de las Provisiones	Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal	Provisiones contratos de servicios	Provisión Auditoría Financiera	Otras Provisiones	Provisión Dividendos Mínimos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	68.127	-	3.901	1.239	1.905.439	1.978.706
Provisiones constituidas	52.201	-	5.925	-	1.092.169	1.150.295
Reverso de provisiones	(18.800)	-	-	-	-	(18.800)
Provisiones utilizadas en el ejercicio	(50.323)	-	(7.849)	(1.239)	(1.905.439)	(1.964.850)
Total al 30 de septiembre de 2012	51.205	-	1.977	-	1.092.169	1.145.351

Al 31 de diciembre de 2011:

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

19. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 30 de septiembre de 2011 y por el trimestre comprendido entre 01 de junio y el 30 de septiembre de 2012:

Resultado por línea de negocio	A valor razonable																Total	
	Comisiones		Ajustes a valor razonable				Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		A costo amortizado		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\$	
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	2.915.152	252.400	1.358.324	636.848	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.384.228
Contratos de retrocompra	-	-	2.764.610	194.332	-	-	-	-	-	23.944	2.736.881	-	-	-	-	-	-	(142.659)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	-	-	5.679.762	446.732	1.358.324	636.848	-	-	-	23.944	2.736.881	-	-	-	-	-	-	3.241.569
Total trimestre comprendido entre el 01 de julio y 30 de septiembre de 2012	-	-	1.234.127	88.370	280.423	187.376	-	-	-	9.492	680.343	-	-	-	-	-	-	567.953

Al 30 de septiembre de 2011 y por el trimestre comprendido entre 01 de julio y el 30 de septiembre de 2011:

Resultado por línea de negocio	A valor razonable																Total	
	Comisiones		Ajustes a valor razonable				Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		A costo amortizado		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	-	-	4.600.986	156.907	983.644	479.051	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.948.672
Contratos de retrocompra	-	-	940.019	62.033	-	-	-	-	-	13.579	1.700.948	-	-	-	-	-	-	(809.383)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2011	-	-	5.541.005	218.940	983.644	479.051	-	-	-	13.579	1.700.948	-	-	-	-	-	-	4.139.289
Total trimestre comprendido entre el 01 de julio y 30 de septiembre de 2011	-	-	1.876.087	-	596.669	188.112	-	-	-	9.685	545.664	-	-	-	-	-	-	1.748.665

20. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 diciembre de 2011, 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 el ejercicio 2011 no acuso ninguna observación respecto de los procedimientos y controles existentes en la Agencia.

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantiene el 80% y 100%, respectivamente, de la cartera de Renta Fija intermediada en custodia electrónica de valores en el Depósito Central de Valores (DCV).

Detalle de la custodia es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2012

Custodia de terceros no relacionados - 30-09-2012	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV MS	IRF E IIF MS	Otros MS	IRV MS	IRF E IIF MS	Otros MS	
Custodia no sujeta a administración	-	36.384.712	-	-	-	-	36.384.712
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	36.384.712	-	-	-	-	36.384.712
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	21,70%	-	-	-	-	21,70%

Custodia de terceros relacionados - 30-09-2012	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV MS	IRF E IIF MS	Otros MS	IRV MS	IRF E IIF MS	Otros MS	
Custodia no sujeta a administración	-	103.922.461	-	-	-	-	103.922.461
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	103.922.461	-	-	-	-	103.922.461
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

Al 31 de diciembre de 2011

Custodia de terceros no relacionados - 31-12-2011	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV MS	IRF E IIF MS	Otros MS	IRV MS	IRF E IIF MS	Otros MS	
Custodia no sujeta a administración	-	8.128.363	-	-	-	-	8.128.363
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	8.128.363	-	-	-	-	8.128.363
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

Custodia de terceros relacionados - 31-12-2011	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV MS	IRF E IIF MS	Otros MS	IRV MS	IRF E IIF MS	Otros MS	
Custodia no sujeta a administración	-	117.719.241	-	-	-	-	117.719.241
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	117.719.241	-	-	-	-	117.719.241
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

e) Garantías por operaciones:

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad mantiene vigente póliza de seguros N°250-20 de fecha 11 de junio de 2012 con vencimiento el día 11 de junio de 2013 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.

21. PATRIMONIO

El capital de la Sociedad, asciende a M\$57.823.822 al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011, y está distribuido entre los dos accionistas de la Sociedad, Banco BICE con el 99,99% y Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A. con el 0,01%.

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

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

a. Capital

Capital	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero 2012 y 2011	57.823.822	57.823.822
Saldo Final	57.823.822	57.823.822

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 31 de diciembre de 2011 el capital social es el siguiente:

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

(*) 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\$ 56.414.535 (histórico).

b. Reservas

Reservas	Sobrepeso en colocacion acciones propias 30-09-2012 M\$	Sobrepeso en colocacion acciones propias 31-12-2011 M\$
Saldo inicial al 1 al enero	161.466	161.466
Saldo Final	161.466	161.466

c. Resultados acumulados

Resultados acumulados	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Saldo inicial al 1 enero	1.463.955	(1.541.617)
Transferencia a resultados acumulados	3.810.878	4.564.486
Dividendos pagados	(1.905.439)	(1.558.914)
Otros	-	-
Saldo Final	3.369.394	1.463.955

22. SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2012 la Sociedad y sus Administradores no ha sido objeto de sanciones ni multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

23. HECHOS RELEVANTES

En tercera Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de abril de 2012, la Sociedad aprobó pagar a sus accionistas un dividendo de \$33,775675 por acción por un monto total de \$1.905.439.999, el que se pagó el día 23 de mayo de 2012 a los titulares de las acciones inscritas en el registro de accionistas el día 15 de mayo de 2012, además se acordó destinar la cantidad de \$1.905.439.027 al Fondo de Dividendos Eventuales.

24. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de octubre de 2012 y la fecha de presentación de estos estados financieros (octubre 30, 2012) no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismo.

Patricio Sandoval Fernández-Velarde
Gerente General

Christian Vera Cuadra
Contador General

* * * * *