



ITAÚ BBA CORREDOR DE BOLSA LIMITADA.

Notas explicativas a los estados financieros.

Al 30 de septiembre de 2013

(M\$=Miles de pesos)

INDICE

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....	1
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	4
1 – INFORMACION GENERAL.....	5
2 – BASES DE PREPARACION.....	9
3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	10
4– GESTION DEL RIESGO FINANCIERO.....	22
5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS.....	34
6 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO.....	35
7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	35
8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.....	36
9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA.....	38
10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA.....	40
11 – INSTRUMENTO FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO.....	40
12 – CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS.....	41
13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION.....	42
14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	44
15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	46
16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES.....	56
17 – INTANGIBLES.....	58
18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	58
19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE.....	59
20 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO.....	59
21 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	61
22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN.....	62
23 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	64
24 – PROVISIONES.....	64
25 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO.....	66
26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	68
27 – PATRIMONIO.....	71
28 – SANCIONES.....	73
29 – HECHOS RELEVANTES.....	73
30 – HECHOS POSTERIORES.....	73
31 – IMPUESTO A LA RENTA.....	74

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	Notas	30 de septiembre de 2013 M\$	31 de diciembre de 2012 M\$
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	7	1.696.317	2.745.696
11.02.00 Instrumentos financieros		126.115.860	96.729.366
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible	9	13.113.636	11.253.518
11.02.11 Renta variable (IRV)		2.535.818	-
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		10.577.818	11.253.518
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida		104.815.561	77.482.808
11.02.21 Renta variable		-	-
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera	9	104.815.561	77.482.808
11.02.30 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
11.02.40 A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
11.02.50 A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
11.02.60 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		8.186.663	7.993.040
11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	1.021.235	2.832.571
11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	7.165.428	5.160.469
11.02.63 Otras		-	-
11.03.00 Deudores por intermediación	13	4.916.369	3.304.305
11.04.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	249.596	3.357
11.05.00 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		7.536	986
11.06.00 Otras cuentas por cobrar		174.358	52.828
11.07.00 Impuestos por cobrar	31	378.842	389.580
11.08.00 Impuestos diferidos	31	43.656	31.719
11.09.00 Inversiones en sociedades	16	2.446.545	2.457.639
11.10.00 Intangibles	17	172.656	186.318
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	18	277.249	16.697
11.12.00 Otros activos		146.473	129.527
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		136.625.457	106.048.018

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	30 de septiembre de 2013 M\$	31 de diciembre de 2012 M\$
Pasivos			
21.01.00 Pasivos financieros		110.343.659	82.074.461
21.01.10 A valor razonable		-	-
21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
21.01.30 Obligaciones por financiamiento		110.341.920	82.071.078
21.01.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	110.341.920	82.071.078
21.01.33 Otras		-	-
21.01.40 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	1.739	3.383
21.02.00 Acreedores por intermediación	22	4.909.246	3.301.266
21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	342.068	3.359
21.04.00 Cuentas por pagar a entidades relacionadas		605	-
21.05.00 Otras cuentas por pagar		1.638.763	2.756.320
21.06.00 Provisiones	24	61.193	55.458
21.07.00 Impuestos por pagar	31	343.038	357.748
21.08.00 Impuestos diferidos	31	11.058	11.576
21.09.00 Otros pasivos		129.527	129.527
21.00.00 TOTAL PASIVOS		117.779.157	88.689.715
Patrimonio			
22.01.00 Capital	27	27.441	27.441
22.02.00 Reservas	27	149.551	160.644
22.03.00 Resultados acumulados	27	17.170.218	15.588.360
22.04.00 Resultado del ejercicio		1.499.090	1.581.858
22.00.00 TOTAL PATRIMONIO		18.846.300	17.358.303
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		136.625.457	106.048.018

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

2.1.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS		Notas	Al 30 de septiembre de 2013 M\$	Al 30 de septiembre de 2012 M\$	Del 01 de julio 2013 al 30 de septiembre de 2013 M\$	Del 01 de julio 2012 al 30 de septiembre de 2012 M\$
Resultado por intermediación						
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles		517.318	616.955	162.339	261.976
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		- 42.189	- 68.081	- 14.010	- 21.169
30.10.04	Otras comisiones		25.549	25.218	8.597	4.817
30.10.00	Total resultado por intermediación		500.678	574.092	156.926	245.624
Ingresos por servicios						
30.20.01	Ingresos por administración de cartera		-	-	-	-
30.20.02	Ingresos por custodia de valores		1.626	4.359	465	3.802
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras		157.973	87.519	27.416	26.600
30.20.04	Otros ingresos por servicios		910.284	689.179	338.923	222.280
30.20.00	Total ingresos por servicios		1.069.883	781.057	366.804	252.682
Resultado por instrumentos financieros						
30.30.01	A valor razonable		4.528.051	3.670.772	1.563.011	1.178.815
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
30.30.03	A costo amortizado		-	-	-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		131.622	273.773	28.331	80.443
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros		4.659.673	3.944.545	1.591.342	1.259.258
Resultado por operaciones de financiamiento						
30.40.01	Gastos por financiamiento		- 3.442.705	- 3.068.641	- 1.243.760	- 1.040.738
30.40.02	Otros gastos financieros		- 22.831	- 23.327	- 7.404	- 6.868
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento		- 3.465.536	- 3.091.968	- 1.251.164	- 1.047.606
Gastos de administración y comercialización						
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		- 425.508	- 423.926	- 195.170	- 140.210
30.50.02	Gastos de comercialización		- 248.208	- 230.858	- 87.535	- 84.702
30.50.03	Otros gastos de administración		- 323.401	- 232.051	- 125.863	- 94.621
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		- 997.117	- 886.835	- 408.568	- 319.533
Otros resultados						
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	1.248	4	1.751	12
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades		84.000	21.027	17.000	21.027
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		- 40.334	- 13.362	- 29.189	- 5.602
30.60.00	Total otros resultados		44.914	7.669	10.438	15.437
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		1.812.495	1.328.560	444.902	405.862
30.80.00	Impuesto a la renta	31	- 313.405	- 213.551	- 53.721	- 64.463
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		1.499.090	1.115.009	391.181	341.399
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES						
30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO			1.499.090	1.115.009	391.181	341.399
Ingresos(gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio						
31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-	-	-
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio		- 11.093	103.412	-	-
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-	-	-
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-	-	-
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales		-	-	-	-
31.00.00	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		- 11.093	103.412	-	-
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		1.487.997	1.218.421	391.181	341.399

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	30 de septiembre de 2013 M\$	30 de septiembre de 2012 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	494.128	569.499
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	- 4.084	- 5.922
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	- 24.911.059	- 9.718.320
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	28.208.841	14.758.460
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	- 957.958	- 154.591
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	- 741.052	- 948.025
51.18.00 Impuestos pagados	- 329.832	- 199.014
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	869.950	675.817
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	2.628.934	4.977.904
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	- 24.475	- 24.981
52.12.00 Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	-
52.13.00 Aumentos de capital	-	-
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	-	-
52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	- 3.442.705	- 3.068.641
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	- 3.467.180	- 3.093.622
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	125.000
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	84.000	-
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	- 265.873	-
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	2.295.591
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	- 30.508	- 63.639
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	- 212.381	- 2.234.230
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del período	- 1.050.627	- 349.948
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	1.248	4
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	- 1.049.379	- 349.944
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.745.696	1.066.938
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.696.317	716.994

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Saldo al 30.09.2013

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2013	27.441	160.644	-	-	15.588.360	1.581.858	-	17.358.303
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	11.093	-	-	-	1.499.090	-	1.487.997
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	11.093	-	-	-	-	-	11.093
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.499.090	-	1.499.090
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.581.858	-1.581.858	-	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30.09.2013	27.441	149.551	-	-	17.170.218	1.499.090	-	18.846.300

Saldo al 30.09.2012

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2012	27.441	19.623	-	-	13.652.619	1.935.741	-	15.635.424
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	103.412	-	-	-	1.115.009	-	1.218.421
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	103.412	-	-	-	-	-	103.412
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.115.009	-	1.115.009
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.935.741	-1.935.741	-	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30.09.2012	27.441	123.035	-	-	15.588.360	1.115.009	-	16.853.845

1 – INFORMACION GENERAL.

Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada RUT 79.516.570-3, es una sociedad de responsabilidad limitada y tiene su domicilio legal en Magdalena N° 140, oficina 601 Las Condes, Santiago. Empresa filial de Banco Itaú Chile, conglomerado que comienza sus actividades oficiales en Chile el 26 de Febrero del año 2007, luego que en mayo del año anterior, Bank of America Corporation llegara a un acuerdo exclusivo con Banco Itaú Holding Financiero S.A. por el traspaso de las operaciones de BankBoston Chile y Uruguay, a cambio de propiedad accionaria en la sociedad brasilera. A partir de noviembre de 2008, Banco Itaú Chile pasa a formar parte del Holding Itaú Unibanco Banco Múltiple S.A., el mayor conglomerado del Hemisferio Sur y una de las instituciones más grandes del mundo.

La Sociedad se encuentra inscrita en el registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 85 de fecha 10 de octubre de 1984, en calidad de Agente de Valores.

A contar del 30 de octubre de 1989 la Sociedad reemplazó su calidad de Agente de Valores por la de Corredor de Bolsa, pasando a denominarse “Inversiones Boston Corredor de Bolsa Limitada”.

Con fecha 27 de febrero de 2007 la Sociedad cambió su razón social de Inversiones Boston Corredor de Bolsa Limitada, a denominarse “Itaú Chile Corredor de Bolsa Limitada”.

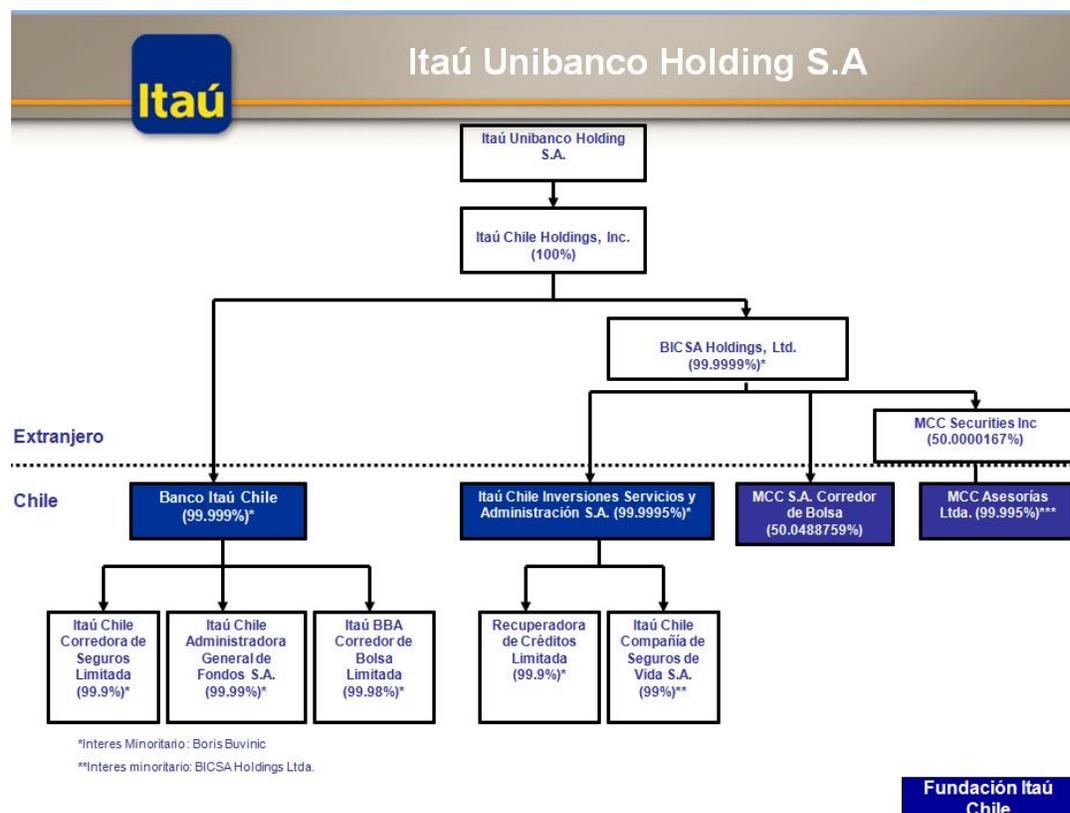
Con fecha 28 de junio de 2013 la Sociedad cambió su razón social de Itaú Chile Corredor de Bolsa Limitada, a denominarse “Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada”.

El objeto social de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada. Es efectuar exclusivamente operaciones de corretaje de valores por cuenta propia o ajena como Corredor de Bolsa ejecutando toda clase de operaciones propias de los corredores de bolsa, según las disposiciones legales y reglamentarias actualmente existentes o que se dicten en el futuro, como también la realización de todas aquellas actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice o haya autorizado a los corredores de bolsa.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2013, han sido aprobados la administración de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada en sesión del 28 de Octubre de 2013 y fueron preparados según disposición de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada. es filial de Banco Itaú Chile, quien posee el 99,98 % de propiedad de la sociedad. El restante 0,02% es de la persona natural Boris Buvinic Guerovich.

A continuación detalle del grupo económico al que pertenece la sociedad;



Los servicios de auditoría son prestados por PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada.

Los principales negocios y servicios que realiza la Sociedad, por cuenta propia y de terceros se describen a continuación;

Itaú BBA Corredor de Bolsa tiene los siguientes negocios por cuenta de terceros: Productos o servicios entregados a clientes de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

Compra y Venta de Acciones Nacionales

Ofrece a los clientes comprar y/o vender acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile de las cuales se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas.

Compra y Venta de ETF it now

Ofrece a los clientes comprar y/o vender ETF it now en la Bolsa de Comercio de Santiago Se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas. También da el servicio de creación y destrucción de cuotas de ETF it now en mercado primario.

Compra y Venta de Acciones en Brasil

Ofrece a clientes comprar y vender acciones en la Bolsa de Sao Paulo y servicio de custodia. Se cobra comisiones por transacción y por custodia.

Operaciones Simultáneas por cuenta de clientes.

Las simultáneas permiten a los clientes adquirir acciones sin tener los recursos, recibiendo de un tercero, el financiamiento de la operación. Se obtienen ingresos por comisiones y financiamiento.

Intermediación Instrumentos de Renta Fija

Ofrece a los clientes comprar y vender instrumentos de renta fija, generando un ingreso por diferencial de precio o cobro de comisiones.

Intermediación Instrumentos financieros

Ofrece a los clientes comprar y vender instrumentos financieros generando un ingreso por diferencial de precio o cobro de comisiones.

Pactos

Este negocio permite manejo de liquidez de los clientes. Se obtienen ingresos por el diferencial de tasas entre el instrumento y el cliente.

Compra Venta de Divisas

Ofrece a los clientes realizar operaciones de compra y venta de dólares. Se obtienen los ingresos por spread aplicado a cada transacción.

Itaú BBA Corredor de Bolsa tiene los siguientes negocios por cuenta propia: Corresponde a productos y servicios realizados por Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. Para sus libros propietarios.

Compra y Venta de Instrumentos de Renta Fija

Efectúa operaciones de compra y ventas de instrumentos de renta fija como una forma de inversión. Los ingresos se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta y/o valorización de cartera.

Pactos: Venta con compromiso de retrocompra

Permite invertir con rentabilidad conocida a diferentes plazos.

Compra y Venta de ETF it now y Acciones que componen el ETF it now

Inversiones con capital propio en ETF it now, o por las acciones que componen dicho índice, en la parte proporcional que corresponda.

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Numero de clientes no relacionados	Numero de clientes relacionados
Spot	28	3
Renta Variable	1.968	4
Renta Fija	18	2
Intermediacion Financiera	91	3
Pactos	53	6
Totales	2.158	18

2 – BASES DE PREPARACION

2.1 Declaración de cumplimiento con las IFRS.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y la circular N° 1992 emitida el 24 de noviembre del 2010 por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la que considera como principio básico los supuestos y criterios contables de acuerdo a las NIIF.

Para la preparación de estos estados financieros la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se encuentran vigentes al 30 de septiembre 2013.

La administración de la sociedad estima que los saldos de los presentes Estados Financieros, reflejan razonablemente la situación financiera de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada.

2.2 Periodo cubierto.

La fecha del estado de situación financiera, corresponde al periodo terminado al 30 de septiembre 2013, comparativo con el 31 de diciembre 2012. La fecha del estado de resultado integrales, estado de cambio en el patrimonio y estado de flujo de efectivo corresponde al periodo comprendido entre el 01 de enero y 30 de septiembre de 2013, comparado con igual periodo anterior.

2.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la sociedad opera. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos que es la moneda funcional y de presentación de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

2.4 Bases de conversión.

Los tipos de cambio utilizados son los que a continuación se señalan;

Moneda	30/09/2013	30/09/2012
Dólar estadounidense US\$	504,20	473,77
Unidad de fomento UF	23.081,03	22.591,05

2.5 Hipótesis de negocio en marcha.

La Sociedad al elaborar los presentes estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Gerencia de la Sociedad no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga funcionando normalmente.

2.6 Reclasificaciones significativas.

No existen reclasificaciones significativas que afecten los estados financieros antes presentados.

3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y disposiciones legales vigentes aplicables a los intermediarios de valores.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacional de Contabilidad (IASB) y por la Superintendencia de Valores y Seguros, siendo todas estas normas adoptadas acorde a las fechas estipuladas.

Nuevos pronunciamientos contables

- a) **Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2012:**

Enmiendas y mejoras

Obligatoria
para
ejercicios
iniciados a
partir de

NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”

01/01/2012

Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una

excepción a los principios generales de NIC 12 para propiedades de inversión que se midan usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedad de inversión”. La excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si luego de la combinación de negocios el adquirente aplica el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.

IFRS 1 “Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”

01/07/2011

Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas:

- i) Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido;
- ii) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones”

01/07/2011

Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros. No requiere información comparativa para el primer año de aplicación.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada.

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2012, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Normas e interpretaciones

Obligatoria
para
ejercicios
iniciados a
partir de

NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados”

01/01/2013

Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.

NIC 27 “Estados Financieros Separados”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”

Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial” y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”

Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Provee un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de

sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

NIIF 13 “Medición del valor razonable”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.

CINIIF 20 ““Stripping Costs” en la fase de producción de minas a cielo abierto”

01/01/2013

Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remoción de desechos de sobrecarga “Stripping Costs” en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF castiguen los activos de “Stripping Costs” existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria
para
ejercicios
iniciados a
partir de

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”

Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”	01/01/2013
<p>Emitida en diciembre 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada es permitida.</p>	
NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”	01/01/2014
<p>Emitida en diciembre 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.</p>	
NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”	01/01/2013
<p>Emitida en marzo de 2012. Provee una excepción de aplicación retroactiva al reconocimiento y medición de los préstamos recibidos del Gobierno, a la fecha de transición. Su adopción anticipada está permitida.</p>	
Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera	01/01/2013
<p>Emitidas en mayo 2012.</p>	
IFRS 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede aplicar IFRS 1 más de una vez, bajo ciertas circunstancias.	01/01/2013
NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” – Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una 3era columna de balance.	

NIC 16 “Propiedad, Planta y Equipos” – Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.

NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” – Emitida en Octubre 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.

Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

NIC 32 “Presentación de Instrumentos Financieros” – Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.

NIC 34 “Información Financiera Intermedia” – Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en períodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”.

Emitida en junio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del período anual en la que se adopta la norma. Por lo tanto, podría ser necesario realizar modificaciones a la información comparativa presentada en dicho período, si es que la evaluación del control sobre inversiones difiere de lo reconocido de acuerdo a NIC 27/SIC 12.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada en el período de su primera aplicación.

c) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes adoptadas de manera anticipada para el ejercicio 2012.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

01/01/2015

Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros.

Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.

d) Efectivo y efectivo equivalente.

El efectivo y efectivo equivalente reconocido incluye el efectivo en caja y saldos de cuentas corrientes bancarias, menos los sobregiros bancarios.

Además se considerara inversiones que posean una gran liquidez debido a su plazo, riesgo y conversión al efectivo, que sean utilizados para la administración de excedentes que posea la sociedad.

Conforme a lo establecido en la circular N° 1.992 de la Superintendencia de Valores y Seguros la sociedad presenta el estado de flujo de efectivo por el método directo.

e) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros a costo amortizado o activos financieros a valor razonable, sobre la base del modelo de negocios de la Entidad con el cual administra esos activos y las características de los flujos contractuales de caja de los mismos.

A valor razonable.

Las inversiones que se clasifican dentro de este rubro son aquellas que tienen como finalidad el negociar y generar utilidades como consecuencia de las transacciones o por fluctuaciones de precios, ya sea por inversiones en instrumentos de renta fija (IRF) e intermediación financiera (IIF).

Son valorizadas a valor de mercado con cambios en resultado de utilidad o pérdida, realizadas o no, resultantes de variaciones en su valor razonable en cada cierre.

Las tasas para dicha valorización son obtenidas de la Gerencia de Riesgo Mercado. Las clasificaciones de activos financieros están dadas por la IFRS 9 (IASB) y la circular N° 1.992 (SVS).

A costo amortizado.

La Sociedad clasifica y valoriza un activo financiero a costo amortizado cuando el activo está cubierto por un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo a los efectos de cobrar los flujos contractuales de caja, y los términos contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja en fechas específicas, los cuales son, exclusivamente, pagos de capital más intereses sobre el saldo del capital pendiente.

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la SVS en su circular N° 1992, esta Sociedad presenta sus operaciones de financiamiento bajo el concepto de costo amortizado, más específicamente las vinculadas a operaciones de compra con compromiso de retroventa (CRV). Estas operaciones se registran en el activo por el financiamiento otorgado al cliente a la tasa de pactada en la operación. Además de las operaciones de financiamiento vinculada a compra con retroventas sobre instrumentos de renta variable.

f) Deudores por intermediación.

La Sociedad realiza compras y ventas de instrumentos de renta variable y fija, las cuales son clasificadas contablemente en clientes y corredores dependiendo de la contraparte. De acuerdo a su clasificación es la forma de valorización asignada, si está dentro de la clasificación de clientes se considera el valor de compra más los costos asociados a su transacción, si es corredor se utiliza el valor de transacción. Estas operaciones se realizan tanto en el Chile como el extranjero, más específicamente con Brasil.

g) Inversiones en Sociedades.

Las inversiones en sociedades que se mantienen a la fecha corresponden a la acción que mantiene la sociedad en Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores la cual se presenta en los Estados de situación financiera a valor razonable con ajuste a patrimonio. El valor razonable es determinado por el promedio de las dos últimas transacciones informadas por la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores de acuerdo al informe entregado por la misma entidad.

h) Propiedades, planta y equipo.

Las propiedades, planta y equipo son medidos y registrados al costo, menos depreciación acumulada y si procede, pérdidas por deterioros según lo definido en la NIC 16.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual.

i) Transacciones y saldos en moneda extranjera.

Las transacciones que se realizan en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad (monedas extranjeras) se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha en la que se realiza la transacción. A la fecha de confección de los presentes estados de situación financiera, los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera son convertidos a la tasa de cambio entregada por el Banco Central de Chile registrada el día del cierre del estado de situación.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultado integral.

j) Deterioro de activos.

- Activos Financieros

Banco Itaú Chile, Matriz de la Sociedad, realiza una evaluación mensual de los activos financieros por intermedio de los emisores para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos del activo.

- Activos no financieros

Los activos sujetos a amortización, intangibles y propiedades, planta y equipo, se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor justo de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo

identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

La sociedad no posee activos intangibles de vida útil indefinida.

k) Acreedores por intermediación.

La sociedad realiza operaciones de compras y ventas de instrumentos de renta variable y fija, las cuales son clasificadas en clientes y corredores dependiendo de la contraparte.

Estas operaciones se realizan tanto en Chile como el extranjero, más específicamente con Brasil.

De acuerdo a su clasificación es la forma de valorización asignada, si está dentro de la clasificación de clientes se considera el valor de compra más los costos asociados a su transacción, si es corredor se utiliza el valor de transacción.

l) Pasivos financieros a valor razonable.

La Sociedad, al cierre de los presentes estados financieros, no tiene dentro de sus operaciones ventas a término, operaciones con derivados financieros u otra operación en la que se registren pasivos financieros a valor razonable.

m) Pasivos financieros a costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado que mantiene la Sociedad corresponden a los exclusivamente entregados por las operaciones de Venta con compromiso de retrocompra (VRC). Desde el punto de vista de IFRS y tomando en consideración que el fondo de la operación es financiar la cartera de inversiones, se considera un registro pasivo por el financiamiento obtenido del cliente al que se le realiza la venta del título al valor de la captación realizada. Esta obligación devengará intereses en forma diaria a la tasa que se está financiando la cartera.

n) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

La sociedad contabiliza el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada de acuerdo a las normas establecidas en la ley de impuesto a la renta.

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes se registran con cambio en resultado como consecuencia de la tasa impositiva

vigente al momento de la determinación. Los impuestos diferidos son reconocidos en resultado en tanto que estén relacionados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "*Impuesto a la renta*".

o) Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando se tiene una obligación, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de obligación.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

El monto reconocido como provisión representa la mejor estimación de los pagos requeridos para liquidar la obligación presente a la fecha de cierre de los estados financieros, teniendo en consideración los riesgos de incertidumbre en torno a la obligación. Las provisiones constituidas se reversarán contra resultado cuando disminuya la posibilidad de ocurrencia de que se cancele tal obligación.

Las provisiones se valorizan por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

p) Reconocimientos de ingresos.

La Sociedad tiene diversos ingresos dependiendo de la operación que se realice. El reconocimiento de los ingresos se realiza en base a devengos de intereses a la tasa implícita del título y reajustes dados por los instrumentos financieros mantenidos en cartera propia disponibles y comprometidos, comisiones originadas por la intermediación de renta fija y variable e ingresos por asesorías de colocación de Bonos. Adicionalmente, la Sociedad obtiene ingresos por la prestación de servicios en el curso ordinario de sus actividades de corredor de bolsa, es decir, intermediación, custodia, asesoría, etc.

La Sociedad reconoce estos ingresos cuando el valor de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Entidad y se cumplan las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad.

q) Costo por financiamiento.

En los costos por financiamiento al que accede la Sociedad se clasifican como costo de financiamiento otorgado y recibido. Para realizar el financiamiento de la cartera de inversiones por intermedio de las operaciones de venta con compromiso de retrocompra, se asume como costo el interés a la tasa del pacto de retrocompra del instrumento. A su vez para realizar el financiamiento a un cliente por intermedio de las operaciones de compra con compromiso de retroventa, el costo de este financiamiento es a la tasa del pacto, es decir a la tasa que se está financiando al cliente.

r) Reajuste y diferencia de cambio.

Los reajustes y diferencias de cambio que afectan directamente a la Sociedad en sus estados financieros y operaciones, son las que se expresan en moneda dólar estadounidense y unidad de fomento. El efecto que se produce por la moneda extranjera se enfoca principalmente a los saldos que se mantienen en las cuentas bancarias, operaciones de compra con pacto de retroventa y los saldos en moneda extranjera que se mantiene de clientes para sus inversiones. En relación al reajuste que se realiza por las unidades de fomento se aplican directamente a las inversiones en este tipo de unidad. Los reajustes y diferencias de cambio que se realizan en activos y pasivos, se aplican bajo la moneda o unidad de cierre.

4. – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Políticas de Valorización de Instrumentos Financieros

Por definición “valor razonable” (Fair Value) el precio que alcanzaría un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Por tanto, el valor razonable de un instrumento financiero debe estar debidamente fundado y reflejar el valor que la entidad recibiría o pagaría al transarlo en el mercado.

La Gerencia de Riesgo Financiero y credito de acuerdo a lo señalado en la normativa vigente, ha definido algunos métodos de valorización basados en precios de mercado y modelación de precios.

Cualquiera que sea el método utilizado para determinar el valor razonable de un instrumento financiero, deberá servir para todos los propósitos de valorización tanto del Banco como de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. En otras palabras, el modelo utilizado por las unidades negociadoras, o de soporte a éstas, para valorizar o gestionar un instrumento, no podrá ser distinto al aplicado para registrarlo contablemente. El método de precio de mercado es el que entrega información más inmediata de lo que acontece en el mercado y la valorización por modelo debe ser diseñado de manera que comprenda la mayor cantidad de información y variables de mercado disponible. Este modelo es para operaciones de mayor complejidad o de los cuales no se dispone suficiente información en el mercado para determinar su valor justo.

A continuación se describen los niveles establecidos para la clasificación de métodos de valorización de instrumentos financieros a nivel consolidado:

Nivel 1: Precios observables en mercado activo. En esta categoría se encuentra el método de valoración a precio de mercado.

Nivel 2: Técnica de valorización proveniente de mercado activo directo o indirecto, este método es útil para valorizar por modelación utilizando gran información del mercado activo, en la cual se usan precios utilizados por instrumentos similares y otras técnicas de evaluación considerando información directa e indirecta del mercado.

Nivel 3: Técnica de valuación sin mercado activo, por lo que incluye valorización por medio de modelación y que utiliza un métodos sofisticados que dependen de las características y supuestos

propias del producto.

La Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito ha establecido clasificar la valorización de la filial Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. de acuerdo a sus instrumentos como de Renta Fija, donde se utiliza la tasa TIR para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. Este tipo de instrumentos es clasificado en el "Nivel 2".

El valor libro y valor razonable estimado al 30 de septiembre de 2013 son:

	Septiembre de 2013	
	Valor libro	Valor razonable estimado
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	1.696.317	1.696.317
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	7.165.428	7.118.295
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	126.115.860	126.115.860
Pasivos		
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	110.343.659	108.042.499

4.2 Política de Riesgo Financiero

Introducción:

El objetivo de la administración de riesgos es dar adecuado cumplimiento de normas y regulaciones, así como desarrollar el negocio de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda., equilibrando adecuadamente la relación riesgo retorno. Dentro de los riesgos administrados se encuentran el riesgo de crédito, riesgos financieros y riesgo operacional.

Estructura de la administración del riesgo:

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles adecuados, monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y estructuras de administración de riesgo se revisan periódicamente con el fin de que reflejen los cambios en las actividades. La estructura de administración de riesgo Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. son de responsabilidad de:

- Gerencia de División de Riesgo de Banco Itaú Chile

La Gerencia de División Riesgo es el área que tiene la responsabilidad de identificar, analizar y monitorear los riesgos a los que el Banco y Filiales se encuentra expuesto. Esta Gerencia está conformada por el Área de Riesgo de Créditos, Área de Cumplimiento que incluye el Riesgo Operacional, Área de Riesgo Financiero y Crédito y Área Legal.

- Gerencia General de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

La Gerencia General de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda., es la responsable de implementar políticas para la gestión de riesgos, su monitoreo y gestión.

A su vez la Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito es la responsable de velar por la incorporación de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. en las mediciones de riesgo a nivel consolidado. Para lo cual hace extensible las políticas corporativas, controles y alertas vigentes.

PRINCIPALES RIESGOS.

4.2.1 Riesgo de Crédito

Es la posibilidad de sufrir una pérdida originada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago de un emisor. El incumplimiento suele estar motivado por una disminución en la solvencia de los agentes prestatarios, por problemas de liquidez, pérdidas continuadas, quiebras etc.

Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. se somete a la Política de la Corporación Itaú Chile, pudiendo invertir en emisores de instrumentos de inversión que cuenten con una línea de crédito vigente y disponible.

4.2.2 Riesgo Financiero

El Control de los Riesgos Financieros recae en la Gerencia de Riesgos Financiero y Crédito, área independiente a las líneas de negocio, la cual tiene la responsabilidad de mantener en forma permanente las etapas de este proceso dentro de las políticas y procedimientos dictados por el Directorio y el Holding.

En la política de gestión de riesgos financieros están definidas las responsabilidades de identificar, evaluar, monitorear y controlar los riesgos de las inversiones propias de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. de la ejecución de las actividades de control; de la definición de procedimientos y de las revisiones de políticas implementadas; del planeamiento y de la implementación de las metodologías de evaluación de riesgos; y del planeamiento y monitoreo del sistema de información de riesgos.

La Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito cumple su función de control, siendo una unidad independiente a las áreas gestoras, es responsable del control y medición del riesgo financiero a nivel consolidado (riesgo de mercado y riesgo de liquidez), así como de proponer al Comité ALCO (Asset-Liability Committe), los límites para dichos riesgos, los que están establecidos en las políticas respectivas.

Definición de límites.

El proceso de fijación de límites es el instrumento utilizado para establecer el patrimonio del que dispone cada actividad. El establecimiento de límites se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de riesgo considerado aceptable por la alta dirección.

La Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito solicita y propone un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez y de mercado a nivel consolidado; dicha solicitud ha de ser autorizada por el ALCO y Directorio. Asimismo, realiza las mediciones periódicas del riesgo incurrido, desarrolla herramientas y modelos de valoración, realiza análisis periódicos de stress, medición del grado de concentración con contrapartes, redacción del manual de políticas y procedimientos, así como el seguimiento de los límites y alertas autorizados.

Objetivos de la estructura de límites

La estructura de límites requiere llevar adelante un proceso que tiene en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la alta dirección considera asumible, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.

- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.
- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.

4.2.3 Riesgo de liquidez.

El Riesgo de Liquidez se define como la ausencia de recursos suficientes para honrar sus compromisos financieros, es generado cuando las reservas y disponibilidades no son suficientes para cumplir con sus obligaciones en el momento en que ocurren, como consecuencia de descalce de monedas, plazos o de volumen entre los flujos por pagar y recibir.

Las unidades que participan en el control y gestión del riesgo de Liquidez de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.:

- Gerencia General de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.
Área de Control de Procesos Operativos
- Gerencia de División de Riesgo de Banco Itaú Chile
Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito

El control de Riesgo de Liquidez es responsabilidad del Área de Control de Procesos Operativos de la sociedad, el cual reporta periódicamente el status de los límites de inversión a la Gerencia General, de acuerdo a la política de Inversiones establecida para todas las filiales.

A continuación se detalla los límites de concentración por emisor al 30 de septiembre de 2013:

Cartera de Títulos por Emisor al 30-09-2013	Máximo 30% del Total	
	Porcentaje	Estado
Emisor		
Banco Itau Chile	14,9%	Cumple
Banco de Chile	7,5%	Cumple
Banco de Crédito e Inversiones	11,3%	Cumple
Scotiabank Chile	6,2%	Cumple
Corpbanca	4,9%	Cumple
Banco Central de Chile	1,0%	Cumple
Banco del Estado de Chile	17,2%	Cumple
Banco Bilbao Vizcaya Argentina C	21,1%	Cumple
Banco Santander- Santiago	0,0%	Cumple
Banco Security	7,7%	Cumple
Banco Industrial y de Comercio Exterior	5,0%	Cumple
Banco Penta	3,2%	Cumple

Además desde Planificación y control financiero se informa el límite normativo vigente de Patrimonio, y los índices de Liquidez y Solvencia los cuales al 30 de septiembre de 2013 son:

I. PATRIMONIO DEPURADO	septiembre de 2013	
PATRIMONIO DEPURADO	15.644.493	M\$
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	323.274	M\$
II. INDICES		
A. INDICES DE LIQUIDEZ		
A.1. Índice Liquidez General	1,21	Veces
A.2. Índice de Liquidez por Intermediación	1,44	Veces
B. INDICES DE SOLVENCIA		
B.1. Razón de Endeudamiento	6,97	Veces
B.2. Razón de Cobertura Patrimonial	46,25	%

Por su parte la Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito es la unidad encargada de apoyar en el establecimiento de controles de riesgo de Liquidez, con apego al Manual Corporativo de Riesgos, la cual se encuentran sujetas a la revisión y aprobación del ALCO y del Directorio del Banco. Estas políticas de control son revisadas periódicamente en función de las necesidades de caja y en virtud de situaciones atípicas de mercado derivadas de decisiones estratégicas. En ésta Política se establecen los límites normativos y límites internos de concentración de las fuentes de financiamiento velando por una adecuada diversificación de fondos.

Limites Normativos:

Descalce Contractual (C08) informe individual del Banco y consolidado mensual que incluye al Banco Itaú Chile, Itaú BBA Corredora de Bolsa, Itaú Corredora de Seguros e Itaú Administradora General de Fondos, que mide riesgo de liquidez evaluando los descálces entre los ingresos de caja y los egresos de caja por bandas temporales y por tipo de moneda (nacional y extranjera), subdividiendo a su vez el descálce en moneda nacional en reajutable y no reajutable establecidos para vencimientos contractuales.

Gap de liquidez interno

Aplicación local de estándares de liquidez propuestos por “Comité de Supervisión Bancaria de Basilea III” (“BIS III”) tanto para la razón de cobertura de liquidez del corto plazo (LCR) como para la razón de Fondeo estable del largo plazo (NSFR) para Banco Itaú Chile e Itaú BBA Corredora de Bolsa en conjunto. Si bien estos indicadores aún no son de carácter obligatorio, el Banco Itaú dispuso de manera anticipada estos indicadores para sus actuales análisis y llegar a las metas requeridas una vez sean decretados oficiales en la normativa local. Estos indicadores son de gran utilidad para la Tesorería del Banco Itaú y sus dependencias y la información extraída de estos modelos son tratadas en Comité, ALCO y COTEX. Además participan las áreas de Riesgo de Liquidez Chile y para el área de Riesgo de Liquidez Brasil para unificar criterios y discutir las distintas partidas de los modelos. El ratio del LCR intenta medir la suficiencia de los activos de alta calidad para enfrentar escenarios de estrés en el financiamiento de 30 días. En el NSFR se mide la proporción de activos de largo plazo que se financia con fuentes estables de recursos. La casa matriz ha establecido para BIC los cálculos diario para ambos ratios y límite mensual el propuesto de por BIS III para LCR.

Fuentes de Financiamiento para la Administración de Liquidez

Las principales características de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. en cuanto a su estructura de Activos y Pasivos son:

- El giro de la empresa es servir de intermediación entre el demandante y el oferente de valores mobiliarios, prestando apoyo y asesorías a nivel de información y comportamiento del mercado.
- Su capital se encuentra invertido mayoritariamente en títulos del estado (instrumentos del Banco Central y Tesorería) y títulos de bancos y otras Instituciones Financieras (Depósitos a plazo).
- Adicionalmente la empresa mantiene derechos en compromisos de compra con pactos de retroventas.

- Sus obligaciones corresponden a obligaciones por compromisos de venta con pactos de retrocompra
- Otras obligaciones que son básicamente al pago de IVA, impuestos, leyes sociales y gastos operacionales básicos (servicios, arriendos, honorarios, etc.).
- El área de Tesorería y de Riesgo Financiero y Crédito del Banco tienen pleno conocimiento del vencimiento de esta inversión. Esta inversión está incorporada en todos los reportes de liquidez generados por Riesgo Financiero y Crédito, así como los informes propios de Tesorería;

4.2.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se relaciona con la probabilidad de pérdidas producto de la variación en el valor de activos y pasivos causada por las incertidumbres acerca de los cambios en los precios y tasas de mercado, las que pueden causar pérdidas para la institución. El riesgo de mercado es el derivado de la incertidumbre en la evolución futura de los mercados, propia de la actividad financiera. Para medir y controlar este riesgo se distingue entre la gestión de los riesgos propios de nuestra posición estructural (libro de banca) y la gestión de las posiciones de la cartera de negociación (libro de negociación).

La política de administración del riesgo de mercado, así como todos los modelos y supuestos utilizados para la medición y seguimiento del riesgo se encuentran sujetas a la revisión y aprobación del ALCO y del Directorio a nivel corporativo.

Esta política se refiere y contiene los mecanismos de medición, información y control de la exposición a eventuales pérdidas derivadas de cambios adversos en las tasas de interés de mercado, en el valor expresado en moneda nacional de las monedas extranjeras, o en las unidades o índices de reajustabilidad a los que estén afectas las distintas partidas que conforman tanto los activos como pasivos consolidados.

El objetivo de ésta Política es cautelar en todo momento la solvencia a nivel corporativo, tanto en condiciones normales de operación como cuando éstas presenten factores de riesgo de mercado que se alejen sustancialmente de lo previsto.

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, comprende tres tipos de riesgo.

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 riesgo estructural de tipo de interés es propio de la actividad bancaria y surge porque el balance está integrado por activos y pasivos que tienen diferentes plazos de depreciación y vencimiento. Este riesgo provoca que movimientos en los tipos de interés generen fluctuaciones en el margen financiero y en el valor económico del capital. Esto exige una gestión activa del riesgo de tipo de interés a partir del seguimiento de la exposición a nivel corporativo, y la toma de posiciones encaminadas a mitigar dicha exposición.

El seguimiento del riesgo estructural implica un conocimiento detallado de las posiciones de balance consolidado y exige el desarrollo y mantenimiento de sistemas y modelos que permitan conocer el comportamiento de las cuentas de balance ante diferentes entornos de tipo de interés.

La gestión del riesgo de tasa de interés de balance consolidado tiene como objetivo mantener la exposición a nivel corporativo ante variaciones en los tipos de interés de mercado en niveles acordes con su estrategia y perfil de riesgo. Para ello, el ALCO realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que optimizan el nivel de riesgo asumido, en relación con los resultados esperados, y permiten cumplir con los niveles máximos de riesgo tolerables. Esta actividad se apoya en las mediciones de riesgo de tasa de interés realizadas por el área de Riesgos que, actuando como unidad independiente, cuantifica periódicamente el impacto que tiene la variación de los tipos de interés.

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 el tipo de cambio entre las monedas.

El riesgo de tipo de cambio a nivel corporativo es transferido y liquidado por la tesorería, por consiguiente, la posición en moneda extranjera es tratada como parte de la cartera de negociación.

Otros riesgos de precio.

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.

Herramientas para la medición y control de los riesgos de mercado.

Se han establecido los siguientes instrumentos para el control de los riesgos de mercado, de acuerdo a las características de las carteras;

a) Medidas de Riesgo:

1. Cálculo de Valor en Riesgo Estadístico (VaR – Value at Risk): medida estadística que proporciona la máxima pérdida económica potencial bajo un cierto nivel de confianza, en un determinado intervalo de tiempo.

El cálculo del VaR permite determinar la pérdida máxima potencial bajo un cierto nivel de confianza y horizonte de tiempo basado en la evolución histórica de las condiciones de mercado. El Directorio define límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse, el cual es monitoreado en forma diaria.

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. La medición es sometida a pruebas retrospectivas que permiten verificar que las pérdidas diarias efectivamente ocurridas no excedan el VAR, más de una vez cada 100 días. El resultado es monitoreado diariamente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

VaR	(cifra en MM\$)
VaR: Banking	29.09

Cabe destacar que Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda., de acuerdo a la política de Inversiones, sólo tiene permitido invertir en los siguientes Instrumentos financieros y con un plazo máximo de vencimiento de 720 días y en compras con pacto de retroventa sobre los papeles anteriores siempre y cuando la contraparte cuente con línea de crédito disponible:

- 1 Títulos de crédito emitidos por el Banco Central de Chile
 - Pagarés descontables del Banco Central de Chile (PDBC).
 - Pagarés reajustables del Banco Central de Chile (PRBC).
 - Pagarés reajustables del Banco Central de Chile con pago en cupones (PRC).
 - Cupones de emisión reajustables opcionales (CERO) en unidades de fomento.
 - Bonos del Banco Central de Chile en pesos, en unidades de fomento (BCP) y (BCU).
- 2 Títulos de crédito emitidos por el Estado de Chile y sus empresas
 - Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en pesos y unidades de fomento (BTP) y (BTU).
- 3 Títulos de crédito e instrumentos financieros emitidos por Bancos y Sociedades Comerciales
 - Depósitos a plazo.
- 4 Excepciones AGF y Corredora de Seguros
 - Cuotas de Fondos Mutuos de Renta Fija en USD y CLP (Ver detalle a continuación)
 - Renta Fija Extranjera < 90 días FONDO MUTUO ITAÚ CASH DOLLAR
 - Renta Fija Nacional < 90 días FONDO MUTUO ITAÚ CORPORATE
 - Renta Fija Nacional < 90 días FONDO MUTUO ITAÚ PLUS
 - Renta Fija Nacional < 90 días FONDO MUTUO ITAÚ SELECT
 - Renta Fija Nacional < 90 días FONDO MUTUO ITAÚ CAPITAL

El perfil de vencimientos de los instrumentos financieros es:

Flujos VP (MM\$)	CLP 1D	CLP 2W	CLP 1M	CLP 2M	CLP 3M	CLP 4M	CLP 5M	CLP 6M	CLP 9M	CLP 12M
CLP	5.113,00	3.304,00	3.044,00	11.686,00	3.891,00	12.763,00	21.476,00	10.518,00	15.250,00	12.232,00
CLF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	451,00	2.536,00	910,00	19.798,00	1.529,00
USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

La gestión de Liquidez es realizada por el trader y evita tener concentraciones importantes. Adicionalmente esta se administra en forma consolidada de acuerdo a lo indicado en el punto 4.2.3 respecto al riesgo de Liquidez.

Respecto a los Límites de crédito, son los traders los responsables de verificar la vigencia y disponibilidad de la línea de crédito del emisor. El Área de Operaciones de las filiales, previo al curso de toda operación, deberá verificar la existencia de línea con el Área de Administración de Créditos.

2. Cálculo de pérdidas en los escenarios de estrés (VaR Stress): técnica de simulación para evaluar el comportamiento de los activos y pasivos financieros de una cartera cuando diversos factores son llevados a situaciones extremas de mercado (sobre la base de escenarios pasados o hipótesis

proyectadas). Se definen como mínimo tres tipos de escenarios: plausibles, severos y extremos, obteniendo junto con el VaR un espectro mucho más completo del perfil de riesgos.

VaR Stress	(cifra en MM\$)
Banking Peor Escenario	37,9
Banking Peor Combinación	110,4

b) Medidas de Sensibilidad

1. Análisis de Gaps: representación por factor de riesgo de los flujos de caja expresados en valor razonable, asignados en las fechas de vencimiento. Facilita la detección de concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Todas las posiciones del balance y de fuera de balance deben ser desagrupadas en sus flujos y colocadas en el punto de reprecación / vencimiento. Para el caso de aquellas cuentas que no tienen un vencimiento contractual, se utiliza un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades de las mismas;

2. Sensibilidad (DV01): medida de la sensibilidad de los resultados de la cartera si la curva de tasa de interés del factor de riesgo aumenta en 1 punto base (0,01%) en la tasa anual. Se destaca la medición y control de riesgo de Inflación a través del DV10 en el que se aplican shocks de 10 puntos bases a las variaciones del IPC esperados por el mercado observando su impacto en el valor de mercado de los instrumentos afectos a la variación de este índice.

c) Medidas de Riesgo Normativas (C41 y C43)

Metodología estandarizada dispuesta por el BCCH (numeral 2 del capítulo III-B-2) y complementada por la SBIF (sección I de la RAN 12-9). Corresponde a una medida de riesgo basada en la metodología estándar del Comité de Basilea, la cual pretende determinar exposiciones a los riesgos de mercado para los Libros de Banca y Negociación a través de factores de ajustes y sensibilidad. El Banco Central de Chile establece un límite normativo para la suma de los riesgos de tasas de interés en las posiciones para negociación (inclusive en derivados) y el riesgo de moneda. El Banco, a nivel individual, debe observar permanentemente esos límites e informar semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de esos límites (C41). También debe informar mensualmente a esa Superintendencia sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales y sucursales en el exterior (C43). El límite normativo establece que el patrimonio efectivo debe ser suficiente para cubrir la suma de 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito y el riesgo de mercado.

Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. se acoge a todas las medidas implantadas por su matriz Banco Itaú Chile para la gestión del riesgo financiero.

5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros de la Sociedad requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las NIIF y por consecuencia los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados, o que provoca la probabilidad de que los resultados reales puedan diferir de estas estimaciones.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el ejercicio en el cual se revisa la estimación y en cualquier ejercicio futuro afectado.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

Valor razonable de instrumentos financieros.

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúan libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

6 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Los reajustes y diferencias de cambio se detallan de acuerdo al siguiente cuadro.

Al 30 de septiembre de 2013.

Cuentas	Abono (cargo) a resultado					
	US\$	EURO	Unidad Fomento	Otros	Total	
	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Actual	Ej. Anterior
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.723	-	-	-	1.723	4
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Impuestos por cobrar	475	-	-	-	475	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	1.248	-	-	-	1.248	4

7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende saldos de cuenta corriente bancaria en pesos y moneda extranjera. Estos últimos correspondientes a dólares estadounidense valorizados al dólar observado de cierre.

La sociedad no mantiene inversiones de muy corto plazo para la administración de excedentes de efectivo.

Efectivo y efectivo equivalente	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Caja en pesos	40	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	1.643.631	2.521.792
Banco en moneda extranjera	52.646	223.904
Efectivo en garantía	-	-
Total	1.696.317	2.745.696

8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de los activos financieros por categoría.

Activos financieros al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012.

Activos financieros al 30.09.2013

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultado	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	1.696.317	1.696.317
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	13.113.636	-	-	13.113.636
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	104.815.561	-	-	104.815.561
Operaciones de Financiamiento	-	-	8.186.663	8.186.663
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	4.916.369	4.916.369
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	249.596	249.596
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	7.536	7.536
Otras cuentas por cobrar	-	-	174.358	174.358
Inversiones en sociedades	-	2.446.545	-	2.446.545
Total	117.929.197	2.446.545	15.230.839	135.606.581

Activos financieros al 31.12.2012

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultado	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	2.745.696	2.745.696
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	11.253.518	-	-	11.253.518
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	77.482.808	-	-	77.482.808
Instrumentos financieros derivados	-	-	7.993.040	7.993.040
Deudores por intermediación	-	-	3.304.305	3.304.305
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	3.357	3.357
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	986	986
Otras cuentas por cobrar	-	-	52.828	52.828
Inversiones en sociedades	-	2.457.639	-	2.457.639
Total	88.736.326	2.457.639	14.100.212	105.294.177

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de los pasivos financieros por categoría.
Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012.

Pasivos financieros al 30.09.2013

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	110.341.920	110.341.920
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1.739	1.739
Acreedores por intermediación	-	4.909.246	4.909.246
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	342.068	342.068
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	605	605
Otras cuentas por pagar	-	1.638.763	1.638.763
Otros Pasivos	-	-	-
Total	-	117.234.341	117.234.341

Pasivos financieros al 31.12.2012

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	82.071.078	82.071.078
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	3.383	3.383
Acreedores por intermediación	-	3.301.266	3.301.266
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	3.359	3.359
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	2.756.320	2.756.320
Otros Pasivos	-	-	-
Total	-	88.135.406	88.135.406

9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de cartera propia disponible.

El detalle de instrumentos de renta variable en cartera propia al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre 2012 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	2.535.818	-	-	-	-	2.535.818
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total instrumentos de renta variable	2.535.818	-	-	-	-	2.535.818

Al 31 de diciembre de 2012

No posee

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de cartera propia comprometida.

El detalle de instrumentos de renta fija e intermediación financiera en cartera propia al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre 2012 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado						
Nacionales	264.673	157.454	-	741.685	899.139	1.163.812
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades Financieras						
Nacionales	10.313.145	103.449.144	-	467.278	103.916.422	114.229.567
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total IRF e IIF	10.577.818	103.606.598	-	1.208.963	104.815.561	115.393.379

Al 31 de diciembre de 2012

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado						
Nacionales	1.015.465	349.811	-	451.767	801.578	1.817.043
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades Financieras						
Nacionales	10.238.053	76.554.836	-	126.394	76.681.230	86.919.283
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total IRF e IIF	11.253.518	76.904.647	-	578.161	77.482.808	88.736.326

10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad no valoriza sus inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia.

11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

La Sociedad al 30 de septiembre de 2013 tiene cuentas por cobrar por operaciones de financiamiento de acuerdo al siguiente detalle;

- a) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas).

30 de septiembre de 2013

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,54	82.040	401.973	484.013	484.013
Personas jurídicas	0,54	385	536.837	537.222	537.222
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		82.425	938.810	1.021.235	1.021.235

31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,57	25.174	885.643	910.817	910.817
Personas jurídicas	0,52	130.496	1.791.258	1.921.754	1.921.754
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		155.670	2.676.901	2.832.571	2.832.571

- b) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta fija e intermediación financiera (Contratos con retrocompra).

Al 30 de septiembre de 2013.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,42	7.000.000	165.428	7.165.428	7.165.522
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		7.000.000	165.428	7.165.428	7.165.522

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,47	5.003.133	-	5.003.133	5.003.404
Inversionistas Institucionales	0,15	-	157.336	157.336	156.418
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		5.003.133	157.336	5.160.469	5.159.822

- c) Premio por cobrar por prestamos de acciones

La Sociedad al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre 2012 no mantiene premios por cobrar por préstamos de acciones.

12 – CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre 2012, la Sociedad no mantiene contratos de derivados financieros mantenidos por el intermediario, por el tipo de contrato y por contraparte.

13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION

El saldo de deudores por intermediación está compuesto en su totalidad por intermediaciones de renta variable.

Resumen	30 de septiembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	3.886.454	-	3.886.454	436.659	-	436.659
Intermediación de operaciones a plazo	1.029.915	-	1.029.915	2.867.646	-	2.867.646
Total	4.916.369	-	4.916.369	3.304.305	-	3.304.305

a) Intermediación de operaciones a termino

Al 30 de septiembre de 2013.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	131.943	-	131.943	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	2.336.847	-	2.336.847	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.417.664	-	1.417.664	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.886.454	-	3.886.454	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2012.

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	136.913	-	136.913	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	149.167	-	149.167	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	150.579	-	150.579	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	436.659	-	436.659	-	-	-	-	-

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (Simultáneas)

La sociedad hasta el 30 de septiembre de 2013 tiene el siguiente saldo por operaciones de simultáneas.

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento					Provision	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	
Personas naturales	-	82.103	116.821	42.513	248.466	-	489.903	
Personas jurídicas	-	386	428.560	29.003	82.063	-	540.012	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	82.489	545.381	71.516	330.529	-	1.029.915	

La sociedad hasta el 31 de diciembre de 2012 tiene el siguiente saldo por operaciones de simultáneas.

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento					Provision	Total
		Hasta 7 días	Desde 8	Desde 31	Mas de 60			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	
Personas naturales	-	25.192	326.141	255.894	311.265	-	918.492	
Personas jurídicas	-	130.622	118.731	93.811	1.605.990	-	1.949.154	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	155.814	444.872	349.705	1.917.255	-	2.867.646	

c) Movimiento de la provisión por deterioro del valor o incobrables

La Sociedad constituye provisión de incobrables por aquellos deudores que permanecen impagos por un plazo superior a 30 días con posterioridad a su vencimiento, al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 no existe provisión por deudores por intermediación cuya antigüedad sea superior a 30 días.

14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2013 la Sociedad tiene cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia;

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	249.596	-	249.596	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	249.596	-	249.596	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre 2012

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	3.357	-	3.357	-	-	-	-	-
Total	3.357	-	3.357	-	-	-	-	-

La Sociedad efectúa provisión de incobrables cuando considera que el saldo de cuenta por cobrar cartera propia no es recuperable. La política de inversiones de la corredora indica que se provisiona toda deuda que posea más de 30 días vencida. Las cuentas por cobrar se valorizan al costo histórico. La Sociedad no presenta saldo por incobrabilidad de acuerdo a lo detallado anteriormente al 30 de septiembre de 2013.

15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas.

Las transacciones entre la Sociedad y sus empresas relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

Al 30 de septiembre de 2013.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a termino	118	-	-	7.075	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	8	1.582.557	5.857	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	282	931.979.470	- 1.622.578	-	43.088.813
Cuentas corrientes	-	1.594.256	-	1.594.256	-
Compraventa de moneda extranjera	231	111.099.109	771.597	-	-
Servicio de administración y operativos	18	30.678	- 25.780	-	605
Comisión agente colocador	9	36.820	30.941	-	-
Boletas de garantía	1	461.821	- 5.029	-	1.736
Arriendo de oficina	1	30.972	- 30.972	-	-
Linea de Credito	1	2	-	-	2
Facturas por cobrar intermediacion de valores	9	7.075	11.626	7.536	-
Instrumento financiero	376	18.276.595	354.145	18.276.595	-
Comision por custodia	-	-	-	-	-
Total	1.054	1.065.099.355	- 510.193	19.885.462	43.091.156

Al 31 de diciembre 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a termino	191	70	59	986	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	19	27.348.178	152.347	157.336	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	468	1.538.372.967	- 2.004.427	-	45.045.998
Cuentas corrientes	-	506.289	-	506.288	-
Compraventa de moneda extranjera	280	93.137.394	860.909	-	-
Servicio de administración y operativos	24	40.366	- 33.921	-	-
Comisión agente colocador	12	48.514	40.768	-	-
Boletas de garantía	12	456.815	- 7.538	-	3.380
Arriendo de oficina	12	61.187	- 61.187	-	-
Lineas de Credito	1	2	-	-	2
Factura por cobrar intermediacion de valores	85	964	7.366	964	-
Instrumento Financiero	2	251.455	3.135	251.455	-
Comision por custodia	1	648	648	-	-
Total	1.107	1.660.224.849	- 1.041.841	917.029	45.049.380

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas.

- **Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A. (Relacionada)**

Al 30 de septiembre de 2013.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	173	406.280.120	- 82.805	-	1.500.000
Servicio de Administración	9	5.400	- 4.538	-	605
Total	182	406.285.520	- 87.343	-	1.500.605

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	233	375.992.151	- 76.952	-	4.321.771
Servicio de Administración	12	7.105	- 5.971	-	-
Total	245	375.999.256	- 82.923	-	4.321.771

Las transacciones de Itaú Chile Inversiones Servicios y Administración S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

- **Banco Itaú Chile. (Matriz)**

Al 30 de septiembre de 2013.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	8	1.582.557	5.857	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	55	176.857.684	- 37.523	-	-
Cuentas corrientes	-	1.594.256	-	1.594.256	-
Compraventa de moneda extranjera	231	111.099.109	771.597		
Servicio de Administración	9	25.278	- 21.242	-	-
Boleta de garantía	1	461.821	- 5.029	-	1.736
Arriendo de Oficina	1	30.972	- 30.972	-	-
Linea de Credito	1	2	-	-	2
Facturas por cobrar intermediacion de valores	9	7.075	11.626	7.075	
Instrumento financiero	376	18.276.595	354.145	18.276.595	
Comision por custodia	-	-	-		
Total	691	309.935.349	1.048.459	19.877.926	1.738

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	19	27.348.178	152.347	157.336	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	157	723.550.670	- 153.100	-	5.002.733
Cuentas corrientes	-	506.288	-	506.288	-
Compraventa de moneda extranjera	280	93.137.394	860.909	-	-
Servicio de Administración	12	33.261	- 27.950	-	-
Boleta de garantía	12	456.815	- 7.538	-	3.380
Arriendo de Oficina	12	61.187	- 61.187	-	-
Linea de Credito	1	2	-	-	2
Facturas por cobrar intermediacion de valores	85	964	7.366	964	-
Instrumento financiero	2	251.455	3.135	251.455	-
Comision por Custodia	1	648	648	-	-
Total	581	845.346.862	774.630	916.043	5.006.115

Las transacciones de Banco Itaú Chile han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

- **Recuperadora de Créditos Ltda. (Relacionada)**

Al 30 de septiembre de 2013.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	35	179.459.562	- 384.077	-	10.705.364
Total	35	179.459.562	- 384.077	-	10.705.364

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	49	211.033.844	- 466.685	-	9.356.218
Total	49	211.033.844	- 466.685	-	9.356.218

Las transacciones de Recuperadora de Créditos Ltda. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

- **Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. (Relacionada)**

Al 30 de septiembre de 2013.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comision Agente Colocador	9	36.820	30.941	285	
Total	9	36.820	30.941	285	-

Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comision Agente Colocador	12	48.514	40.768	-	-
Total	12	48.514	40.768	-	-

Las transacciones de Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

- Itaú Chile Compañía de Seguros S.A. (Relacionada)

Al 30 de septiembre de 2013.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión Intermediación de operaciones a termino	118	-	-	176	-
Total	118	-	-	176	-

Al 31 diciembre de 2012

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a termino	191	70	59	22	-
Total	191	70	59	22	-

Las transacciones de Itaú Chile Compañía de Seguros S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

- Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda. (Relacionada)

Al 30 de septiembre de 2013.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	19	169.382.104	- 1.118.173	-	30.883.449
Total	19	169.382.104	- 1.118.173	-	30.883.449

Al 31 de diciembre de 2012.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	29	227.796.302	- 1.307.690	-	26.365.276
Total	29	227.796.302	- 1.307.690	-	26.365.276

Las transacciones de Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad. Asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas corresponden a operaciones transaccionales.

c) Prestamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario.

A continuación se detallan préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales de la corredora;

Resumen	30-09-2013	30-09-2012
	M\$	M\$
Prestamos	-	-
Remuneraciones	208.609	207.319
Compensaciones	-	-
Otros (Especificar)	-	-
Total	208.609	207.319

16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES.

a) Inversiones valoradas por el método de la participación (VP)

La corredora no mantiene inversiones valoradas por el método de la participación (VP) al 30 de septiembre de 2013.

b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 30 de septiembre de 2013.

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor Razonable
	Nº	M\$
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	-	-
Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores	1	2.446.545
Total	1	2.446.545

Al 31 de diciembre de 2012.

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor Razonable
	Nº	M\$
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	-	-
Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores	1	2.457.639
Total	1	2.457.639

El movimiento durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre 2012 de la acción de la Bolsa Electrónica de Chile es el que sigue:

Movimiento Acción Bolsa Electrónica de Chile	31-12-2012
	M\$
Saldo al inicio	125.000
Adquisiciones	-
Ventas	- 125.000
Utilidad	-
Otros movimientos patrimoniales	-
Total	-

La corredora no ha percibido dividendos de la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores durante el periodo 2013.

El movimiento durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre 2012 de la acción de la Bolsa de Comercio es el que sigue:

Movimiento Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.457.639	-
Adquisiciones		2.316.617
Ventas	-	-
Utilidad	-	-
Otros movimientos patrimoniales	- 11.094	141.022
Total	2.446.545	2.457.639

Los Dividendos recibidos por la Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores al 30 de septiembre de 2013 son como sigue:

Fecha de Dividendo	Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores
	M\$
Mayo	54.000
Junio	13.000
Septiembre	17.000
Total	84.000

Los Dividendos recibidos por la Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores al 31 de diciembre de 2012 son como sigue:

Fecha de Dividendo	Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores
	M\$
Septiembre	16.500
Diciembre	10.000
Total	26.500

17 – INTANGIBLES

Los saldos de activos intangibles que mantiene la sociedad al 30 de septiembre de 2013 son los siguientes.

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2013	-	186.318	-	186.318
Adiciones del ejercicio	-	30.509	-	30.509
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2013	-	216.827	-	216.827
Amortización del ejercicio	-	44.171	-	44.171
Amortización acumulada	-	-	-	-
Total	-	172.656	-	172.656

Saldo al 31 de diciembre 2012

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2012	-	147.716	-	147.716
Adiciones del ejercicio	-	81.934	-	81.934
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre 2012	-	229.650	-	229.650
Amortización del ejercicio	-	43.332	-	43.332
Amortización acumulada	-	-	-	-
Total	-	186.318	-	186.318

La amortización se calcula aplicando método lineal en función de los años de vida útil estimada (6 años) sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual.

18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición al 30 de septiembre de 2013 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación se indica en el siguiente cuadro:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2013	-	-	16.697	-	-	16.697
Adiciones del ejercicio	-	-	265.873	-	-	265.873
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2013	-	-	282.570	-	-	282.570
Depreciación del ejercicio	-	-	5.321	-	-	5.321
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	277.249	-	-	277.249

Saldo al 31 de diciembre 2012

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2012	-	-	21.487	-	-	21.487
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre 2012	-	-	21.487	-	-	21.487
Depreciación del ejercicio	-	-	4.790	-	-	4.790
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	16.697	-	-	16.697

La depreciación se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada (Equipos computacionales 6 años, Mobiliario y equipos de oficina 10 años, remodelación 10 años) sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual.

En la Sociedad no se han realizado bajas durante el periodo 2013.

19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

La Sociedad al 30 de septiembre 2013 y al 31 de diciembre 2012 no mantiene pasivos financieros a valor razonable.

20 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación se detallan las obligaciones por financiamiento.

Resumen	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	110.341.920	82.071.078
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	110.341.920	82.071.078

- a) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas).

Al 30 de septiembre de 2013 la Sociedad no registra saldo en este concepto.

- b) Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra).

Al 30 de septiembre de 2013 la sociedad presenta los saldos que se muestran en el siguiente cuadro:

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	0,42	258.550	1.212.892	1.471.442	1.416.080
Personas Jurídicas	0,41	31.305.977	34.475.688	65.781.665	65.371.289
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,41	18.090.056	24.998.757	43.088.813	43.076.470
Total		49.654.583	60.687.337	110.341.920	109.863.839

Al 31 de diciembre de 2012, la Corredora presenta los saldos que se muestran en el siguiente cuadro:

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	0,43	510.288	262.751	773.039	759.575
Personas Jurídicas	0,46	21.175.660	15.076.380	36.252.040	36.017.084
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,45	14.039.062	31.006.937	45.045.999	45.024.004
Total		35.725.010	46.346.068	82.071.078	81.800.663

- c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad no registra saldo en este rubro.

- d) Otras obligaciones por financiamiento

La Sociedad no presenta saldo en otras obligaciones por financiamiento al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012.

21 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

El saldo de las obligaciones con bancos e instituciones financieras se compone de acuerdo al siguiente detalle.

Resumen	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	3	3
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	1.736	3.380
Total	1.739	3.383

a) Línea de crédito utilizada

Al 30 de septiembre de 2013.

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	25.000.000	1
Banco Chile	3.400.000	2
Total	28.400.000	3

Al 31 de diciembre de 2012

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	25.000.000	1
Banco Chile	3.400.000	2
Total	28.400.000	3

b) Préstamos bancarios

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad no presenta préstamos bancarios con ningún ente financiero nacional ni extranjero.

c) Otras obligaciones financieras

Se clasifican dentro de otras obligaciones financieras el devengo de intereses que genera la boleta de garantía de UF 20.000,00 que posee la Sociedad con Banco Itaú Chile, este devengo se realiza en forma mensual a una tasa del 0,12%. Esta boleta es renovable en forma anual y la que se encuentra vigente al cierre de estos estados financieros tiene fecha de vencimiento el 30 de junio del 2014.

Al 30 de septiembre de 2013.

Banco	Moneda	Tasa de Interés	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
		%		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	UF	0,12	20.000,00	-	1.736	-	1.736
Total				-	1.736	-	1.736

Boleta de garantía vigente al 31 de diciembre 2012

Banco	Moneda	Tasa de Interés	Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
		%		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	UF	0,12	20.000,00	-	3.380	-	3.380
Total				-	3.380	-	3.380

22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

El detalle de los acreedores por intermediación se indica en el siguiente cuadro:

Resumen	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	3.879.331	433.620
Intermediación de operaciones a plazo	1.029.915	2.867.646
Total	4.909.246	3.301.266

a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	M\$	M\$
Personas naturales	128.746	139.547
Personas jurídicas	1.286.992	111.549
Intermediarios de valores	2.463.593	182.524
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	3.879.331	433.620

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas)

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad mantiene los siguientes saldos por este concepto.

Al 30 de septiembre de 2013.

Contrapartes	Vencimiento				
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	82.488	545.381	71.516	330.530	1.029.915
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	82.488	545.381	71.516	330.530	1.029.915

Al 31 de diciembre de 2012.

Contrapartes	Vencimiento				
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	155.814	444.872	349.705	1.917.255	2.867.646
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	155.814	444.872	349.705	1.917.255	2.867.646

23 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Las cuentas que se encuentran pendiente de pago por las operaciones de cartera propia, corresponden a la compra de acciones de la cartera propia.

Contrapartes	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	342.068	3.359
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	342.068	3.359

24 – PROVISIONES

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad presenta el siguiente detalle de provisiones;

Movimiento de las provisiones	Provisión Bonos	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2013	55.458	55.458
Provisiones constituidas	58.730	58.730
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	- 52.995	- 52.995
Total	61.193	61.193

La provisión de bonos está basada en hechos pasados que dan a entender que exista una alta probabilidad de que se produzca durante el periodo 2013, el gasto por este concepto se clasifica dentro del rubro remuneraciones y gastos del personal.

Al 31 de diciembre de 2012

Movimiento de las provisiones	Provisión Bonos	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2012	49.114	49.114
Provisiones constituidas	70.290	70.290
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	- 63.946	- 63.946
Total	55.458	55.458

La provisión de bonos está basada en hechos pasados que dan a entender que exista una alta probabilidad de que se produzca durante el ejercicio 2012, el gasto por este concepto se clasifica dentro del rubro remuneraciones y gastos del personal.

25 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 30 de septiembre de 2013.

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total	
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros					
	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida		M\$
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	511.738	- 6.267	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	505.471
Cartera Propia																		-
Renta Variable	-	-	-	-	143.166	-	1.995	- 1.082	-	-	-	-	-	-	-	-	-	144.079
Renta Fija	-	-	-	- 3.170	-	-	1.502.787	- 571.309	-	-	-	-	-	-	-	-	-	928.308
Contrato de retrocompra	-	-	-	- 117.441	-	-	3.573.105	-	-	- 3.435.516	-	- 7.189	-	-	-	-	-	12.959
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.626	1.626
Asesoría financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	157.973	157.973
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	1.100.061	- 189.777	-	-	-	-	-	-	-	-	-	910.284
Otras	36.578	- 41.371	-	-	-	-	-	-	127.645	-	3.977	-	-	-	-	-	- 22.831	103.998
Total	548.316	- 47.638	-	- 120.611	143.166	-	6.177.948	- 762.168	127.645	- 3.435.516	3.977	- 7.189	-	-	159.599	- 22.831	2.764.698	

Al 30 de septiembre de 2012.

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
	Utilidad	Perdida	Ajustes a valor		Ventas de Cartera		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Perdida	
			Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	611.114	- 29.575	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	581.539
Cartera Propia																	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	6.840	- 1.553	-	-	-	-	-	-	-	-	5.287
Renta Fija	-	-	-	- 12.351	-	-	1.493.467	- 921.579	-	-	-	-	-	-	-	-	559.537
Contrato de retrocompra	-	-	-	- 115.107	-	-	3.221.055	-	-	- 3.040.177	-	- 28.463	-	-	-	-	37.308
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.359	-	4.359
Asesoría financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87.519	-	87.519
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	817.519	- 128.340	-	-	-	-	-	-	-	-	689.179
Otras	36.985	- 44.432	-	-	-	-	-	-	267.968	-	5.804	-	-	-	-	- 23.327	242.998
Total	648.099	- 74.007	-	- 127.458	-	-	5.538.881	- 1.051.472	267.968	- 3.040.177	5.804	- 28.463	-	-	91.878	- 23.327	2.207.726

26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

La sociedad no presenta compromisos directos al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012.

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

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, la Sociedad no presenta garantías.

c) Legales

La Sociedad no presenta juicio ni otras acciones en que se encuentre comprometida al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012.

d) Custodia de valores

De acuerdo a lo estipulado en la Circular N° 1.962 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros el 19 de enero de 2010, la sociedad ha optado por el punto 2.2 de dicha circular la que hace mención a realizar una auditoría de procesos y controles relativos a la custodia de terceros.

El informe 2013 de esta auditoría fue emitido y realizado por PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada, dando cumplimiento a lo estipulado en el segundo párrafo del punto 2.2 de dicha circular.

La Sociedad por su parte demostró por intermedio de esta auditoría la existencia de controles para asegurar el cumplimiento de los siguientes objetivos de control relativos a la custodia de valores de terceros:

- Las disposiciones legales, normativas y reglamentarias que rigen la actividad de custodia se cumplen satisfactoriamente.

- Los activos de propiedad de terceros están protegidos de pérdidas producto de errores o fallas en los sistemas, en las personas y en los procesos.

- El derecho de propiedad de los clientes debe estar protegido adecuadamente.
- Inexistencia de uso no autorizado de valores de terceros en custodia.
- La información contenida en el registro de custodia corresponde a transacciones y movimientos autorizados por el cliente, es fidedigna y representa debidamente los derechos de los clientes sobre los valores de su propiedad.
- La información entregada al cliente acerca de los movimientos y saldos de sus valores en custodia es veraz, completa y consistente con el registro de custodia.
- Los valores registrados en el registro de custodia corresponden a los valores que el intermediario efectivamente mantiene por cuenta del cliente en entidades de custodia autorizadas.

Al 30 de septiembre de 2013 la custodia de valores se detalla como sigue;

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	53.018.219	140.513.688	-	1.195.330	-	-	194.727.236
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	53.018.219	140.513.688	-	1.195.330	-	-	194.727.236
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	92,32%	100,00%	-	0%	-	-	-

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	6.237	48.095.289	-	-	-	-	48.101.526
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.237	48.095.289	-	-	-	-	48.101.526
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2012 la custodia de valores se detalla como sigue;

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	61.228.261	156.112.485	-	981.926	-	-	218.322.672
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	61.228.261	156.112.485	-	981.926	-	-	218.322.672
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,92%	100%	-	0%	-	-	-

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	8.272	48.439.270	-	-	-	-	48.447.542
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	8.272	48.439.270	-	-	-	-	48.447.542
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,96%	100%	-	-	-	-	-

e) Garantías personales

La Sociedad no presenta cauciones pendientes al 30 de septiembre de 2013.

f) Garantías por operaciones

Con la finalidad de cumplir con lo dispuesto en el artículo N° 30 de la Ley 18.045 la Sociedad mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile una boleta de garantía bancaria para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores. Cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegara a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa. La boleta de garantía bancaria fue emitida por Banco Itaú Chile el 26 de junio de 2013 con fecha de vencimiento 30 de junio de 2014, por un monto de UF 20.000, el beneficiario directo de esta garantía es la Bolsa Electrónica de Chile.

Adicionalmente la sociedad ha contratado con fecha 30 de junio de 2013 una póliza integral de seguros con la compañía Chubb de Chile Seguros Generales S.A., para dar cumplimiento a lo establecido en la Circular N° 52 de la Bolsa Electrónica de Chile. Esta póliza es por un monto de US\$ 1.000.000 y tiene fecha de vencimiento el 30 de junio de 2014.

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N° 81 del reglamento de operaciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, la sociedad ha constituido prenda a favor de esa bolsa de la acción de su propiedad.

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 se encuentra en garantía a favor de Fintesa Inversiones Chile Limitada por el arriendo de la acción de la Bolsa Electrónica de Chile el siguiente instrumento de renta fija.

Instrumentos financieros en garantía	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	M\$	M\$
FNITA-291013	130.506	-
FNITA-030113	-	126.394
Total	130.506	126.394

Los instrumentos descritos se clasificaron dentro del estado de situación financiera en la cartera propia comprometida a valor razonable.

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre 2012 se encuentra en garantía con CCLV, Contraparte Central S.A.
Los siguientes instrumentos de renta fija;

Instrumentos financieros en garantía	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	M\$	M\$
CERO010513	-	223.661
CERO010713	-	135.043
CERO010313	-	28.638
CERO010713	-	11.182
CERO010313	-	53.243
CERO010314	548.260	-
CERO010514	130.112	-
CERO010516	64.791	-
FNCHI-291013	49.740	-
FNCOR-141113	49.620	-
FUITA-040214	45.657	-
FNSEC-170214	48.994	-
FNBI-130214	48.979	-
FNBI-180314	48.764	-
FUEST-170614	45.219	-
Total	1.080.136	451.767

27 – PATRIMONIO

a) Capital

Capital	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	27.441	27.441
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	27.441	27.441

El capital de la Sociedad no presenta variaciones durante los periodos al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre 2012.

Total accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total acciones	-
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	-

Capital Social (M\$)	27.441
Capital suscrito por pagar (M\$)	-
Capital pagado (M\$)	27.441

b) Reservas

Al 30 de septiembre 2013.

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2013	160.644	-	-	160.644
Resultados integrales del ejercicio	- 11.093	-	-	- 11.093
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	149.551	-	-	149.551

Al 31 de diciembre 2012

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2012	19.623	-	-	19.623
Resultados integrales del ejercicio	141.021	-	-	141.021
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	160.644	-	-	160.644

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el periodo al 30 de septiembre 2013 y 31 diciembre 2012, ha sido el siguiente:

Resultados acumulados	30 de septiembre de 2013	31 de diciembre de 2012
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	15.588.360	13.652.619
Resultado del ejercicio anterior	1.581.858	1.935.741
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
Total	17.170.218	15.588.360

28 – SANCIONES

Entre el 1 de enero de 2013 y el 30 de septiembre 2013 se curso una multa por parte CCLV el 09.04.2013 por anulación de operaciones aceptadas por 5 UF.

Entre el 01 de enero de 2012 y el 30 de diciembre 2012 se curso una multa por parte CCLV el 14.09.2012 por anulación de operaciones aceptadas por 5 UF.

29 – HECHOS RELEVANTES

Entre el 1 de enero y el 30 de septiembre 2013 no existen hechos relevantes que informar por parte de la Sociedad.

30 – HECHOS POSTERIORES

La Sociedad declara que entre el 30 de septiembre de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos posteriores que los pudiera afectar en forma significativa.

31 – IMPUESTO A LA RENTA

a) Información general.

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad constituyó provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría por un monto ascendente a M\$ 316.063 (M\$ 338.778 al 31 de diciembre 2012), sobre una renta líquida imponible de M\$ 1.580.314 (M\$1.693.890 al 31 de diciembre 2012)

Impuestos por cobrar

Impuesto por cobrar	AI 30/09/2013 M\$	AI 31/12/2012 M\$
Pago provisional mensual	236.414	267.408
Credito por capacitación	-	2.680
Iva Credito Fiscal	31.510	8.574
Otros impuestos por recuperar	110.918	110.918
Total	378.842	389.580

Impuesto por pagar

Impuesto por pagar	AI 30/09/2013 M\$	AI 31/12/2012 M\$
Provisión de impuesto a la renta	316.063	338.778
IVA debito fiscal	19.277	11.930
Impuesto único	7.223	5.239
Impuesto por servicios extranjeros	475	1.801
Total	343.038	357.748

b) Impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se componen como sigue:

Al 30 de septiembre de 2013	Impuestos Diferidos	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	7.481	
Provisión Bonos	12.238	
Diferencia neta por pactos		2.331
Valor de mercado inversiones	17.408	
Software		
Incobrables	326	
Ajuste bienes muebles	6.203	
Ajuste IFRS		8.727
Total	43.656	11.058

Al 31 de diciembre de 2012	Impuestos Diferidos	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	9.612	
Provisión Bonos	11.092	
Diferencia neta por pactos	4.487	
Software		
Valor de mercado inversiones		2.848
Ajuste bienes muebles	6.202	
Ajuste IFRS		8.728
Incobrables	326	
Total	31.719	11.576

c) Resultado por Impuesto.

La composición del cargo / abono a resultado, por el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre 2012, es la siguiente:

Cargo / abono a resultado	30-sep-13 M\$	30-sep-12 M\$
Gasto tributario corriente	- 316.063	- 234.939
Efecto de impuesto diferido	12.455	25.304
Ajuste Impuesto renta año anterior	2.660	- 3.916
Impuesto unico primera categoria	- 12.457	-
Total	- 313.405	- 213.551

d) Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta.

Conciliación de la tasa efectiva	Al 30/09/2013 M\$
Ganancia antes de impuesto	1.812.495
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	362.499
Efecto impositivo de diferencias temporaria	13.765
Efecto impositivo de diferencias permanentes	- 1.310
Tasa de impuesto sobre diferencias permanentes	2.491
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	14.946
Gasto por impuesto a las ganancias utilizando tasa efectiva	347.553
Tasa efectiva	19%

Conciliación de la tasa efectiva	Al 30/09/2012 M\$
Ganancia antes de impuesto	1.328.560
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	- 234.939
Efecto impositivo de diferencias temporaria	- 25.304
Efecto impositivo de diferencias permanentes	-
Tasa de impuesto sobre diferencias permanentes	- 5.061
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	- 30.365
Gasto por impuesto a las ganancias utilizando tasa efectiva	- 265.304
Tasa efectiva	20%