

ITAÚ CHILE CORREDOR DE BOLSA LIMITADA.

Notas explicativas a los estados financieros.

Al 30 de junio de 2012

(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.....	8
3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	10
4. – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO.....	17
5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS.....	28
6 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO.....	29
7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	29
8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.....	30
9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA.....	32
10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA.....	33
11 – INSTRUMENTO FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO.....	33
12 – CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS.....	35
13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION.....	35
14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	38
15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	39
16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES.....	49
17 – INTANGIBLES.....	50
18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	50
19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE.....	51
20 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO.....	51
21 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	52
22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN.....	54
23 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	55
24 – PROVISIONES.....	55
25 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO.....	57
26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	59
27 – PATRIMONIO.....	62
28 – SANCIONES.....	64
29 – HECHOS RELEVANTES.....	64
30 – HECHOS POSTERIORES.....	64
31 – IMPUESTO A LA RENTA.....	64

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	Notas	30 de Junio de 2012 M\$	31 de diciembre de 2011 M\$
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	7	942,305	1,066,938
11.02.00 Instrumentos financieros		77,311,214	76,646,739
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible		9,494,973	10,073,994
11.02.11 Renta variable (IRV)		-	-
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	9	9,494,973	10,073,994
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida		64,250,551	62,656,456
11.02.21 Renta variable		-	-
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera	9	64,250,551	62,656,456
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		3,565,690	3,916,289
11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	3,306,512	2,152,473
11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	259,178	1,763,816
11.02.63 Otras		-	-
11.03.00 Deudores por intermediación	13	5,526,996	2,399,898
11.04.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	4,991	-
11.05.00 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		4,066	4,001
11.06.00 Otras cuentas por cobrar		65,587	53,274
11.07.00 Impuestos por cobrar	31	260,623	421,171
11.08.00 Impuestos diferidos	31	29,536	28,643
11.09.00 Inversiones en sociedades	16	125,000	125,000
11.10.00 Intangibles	17	157,151	147,716
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	18	19,092	21,487
11.12.00 Otros activos		-	-
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		84,446,561	80,914,867

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	30 de Junio de 2012 M\$	31 de diciembre de 2011 M\$
Pasivos			
21.01.00 Pasivos financieros		61,442,884	61,329,215
21.01.10 A valor razonable		-	-
21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
21.01.30 Obligaciones por financiamiento		61,442,863	61,325,877
21.01.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	61,442,863	61,325,877
21.01.33 Otras		-	-
21.01.40 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	21	3,338
21.02.00 Acreedores por intermediación	22	5,520,267	2,397,548
21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	4,992	-
21.04.00 Cuentas por pagar a entidades relacionadas		592	584
21.05.00 Otras cuentas por pagar		742,715	1,157,496
21.06.00 Provisiones	24	28,252	49,114
21.07.00 Impuestos por pagar	31	183,503	317,359
21.08.00 Impuestos diferidos	31	12,256	28,127
21.09.00 Otros pasivos		-	-
21.00.00 TOTAL PASIVOS		67,935,461	65,279,443
Patrimonio			
22.01.00 Capital	27	27,441	27,441
22.02.00 Reservas	27	19,623	19,623
22.03.00 Resultados acumulados	27	15,588,360	13,652,619
22.04.00 Resultado del ejercicio		875,676	1,935,741
22.00.00 TOTAL PATRIMONIO		16,511,100	15,635,424
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		84,446,561	80,914,867

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS	Al 30 de junio de 2012 M\$	Al 30 de junio de 2011 M\$	Del 01 de abril 2012 al 30 de junio de 2012 M\$	Del 01 de abril 2011 al 30 de junio de 2011 M\$
Resultado por intermediación				
30.10.01 Comisiones por operaciones bursátiles	457,045	533,441	187,992	278,042
30.10.02 Comisiones por operaciones extra bursátiles	-	-	-	-
30.10.03 Gastos por comisiones y servicios	46,912	51,863	24,557	25,734
30.10.04 Otras comisiones	20,401	275,411	10,250	137,670
30.10.00 Total resultado por intermediación	430,534	756,989	173,685	389,978
Ingresos por servicios				
30.20.01 Ingresos por administración de cartera	-	-	-	-
30.20.02 Ingresos por custodia de valores	557	7,397	722	3,861
30.20.03 Ingresos por asesorías financieras	60,919	58,470	21,942	18,287
30.20.04 Otros ingresos por servicios	466,899	-	241,929	-
30.20.00 Total ingresos por servicios	528,375	65,867	264,593	22,148
Resultado por instrumentos financieros				
30.30.01 A valor razonable	2,491,957	2,495,718	1,111,889	1,218,132
30.30.02 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
30.30.03 A costo amortizado	-	-	-	-
30.30.04 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	193,330	23,020	111,632	3,462
30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros	2,685,287	2,518,738	1,223,521	1,221,594
Resultado por operaciones de financiamiento				
30.40.01 Gastos por financiamiento	2,027,903	1,246,255	1,030,797	692,949
30.40.02 Otros gastos financieros	16,459	12,811	6,952	7,724
30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento	2,044,362	1,259,066	1,037,749	700,673
Gastos de administración y comercialización				
30.50.01 Remuneraciones y gastos de personal	283,716	466,259	146,070	240,047
30.50.02 Gastos de comercialización	146,156	147,045	73,626	74,026
30.50.03 Otros gastos de administración	137,430	151,598	55,009	65,913
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización	567,302	764,902	274,705	379,986
Otros resultados				
30.60.01 Reajuste y diferencia de cambio	8	2,147	11	2,168
30.60.02 Resultado de inversiones en sociedades	-	-	-	-
30.60.03 Otros ingresos (gastos)	7,760	36,545	5,098	20,261
30.60.00 Total otros resultados	7,768	34,398	5,109	18,093
30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta	1,024,764	1,352,024	344,236	571,154
30.80.00 Impuesto a la renta	149,088	182,511	69,521	69,321
30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	875,676	1,169,513	274,715	501,833
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Al 30 de junio de 2012 M\$	Al 30 de junio de 2011 M\$	Del 01 de abril 2012 al 30 de junio de 2012 M\$	Del 01 de abril 2011 al 30 de junio de 2011 M\$
30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	875,676	1,169,513	274,715	501,833
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	-	-	-	-
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	-	-	-	-
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	875,676	1,169,513	274,715	501,833

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	30 de junio de 2012 M\$	30 de junio de 2011 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	430,469	546,430
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	-	4,379
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	1,471,892	2,653,133
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	660,915	-
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	1,117,946
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	-	353,305
51.18.00 Impuestos pagados	-	1,605,730
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	573,646
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	531,712
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	139,160
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	373,852
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	459,139
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	-	36,545
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	1,951,925	2,818,934
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	19,776
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	-	-
52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	2,027,903
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	2,047,679	1,612,483
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	-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	-
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	-	-
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	28,871
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	28,871	28,942
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del período	124,625	1,177,509
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	8
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	124,633	1,175,362
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1,066,938	942,240
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	942,305	2,117,602

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Saldo al 30.06.2012

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\$				
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	-	-	-	-	-	875,676		875,676
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio					-	-		-
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio	-					875,676		875,676
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 30.06.2012	27,441	19,623	-	-	15,588,360	875,676	-	16,511,100

Saldo al 30.06.2011

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\$				
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2011	27,441	17,072	-	-	11,571,112	2,081,507	-	13,697,132
40.20.00	Aumento (disminución) de capital								-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	1,169,513		1,169,513
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-			-	-		-
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio	-					1,169,513		1,169,513
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-				2,081,507	- 2,081,507		-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-							-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio			-	-				-
40.00.00	Saldo al 30.06.2011	27,441	17,072	-	-	13,652,619	1,169,513	-	14,866,645

1 – INFORMACION GENERAL.

Itaú Chile Corredor de Bolsa Limitada RUT 79.516.570-3, es una sociedad de responsabilidad limitada y tiene su domicilio legal en Enrique Foster Sur 20 piso 5, oficina 501-A 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 Múltiplo 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”.

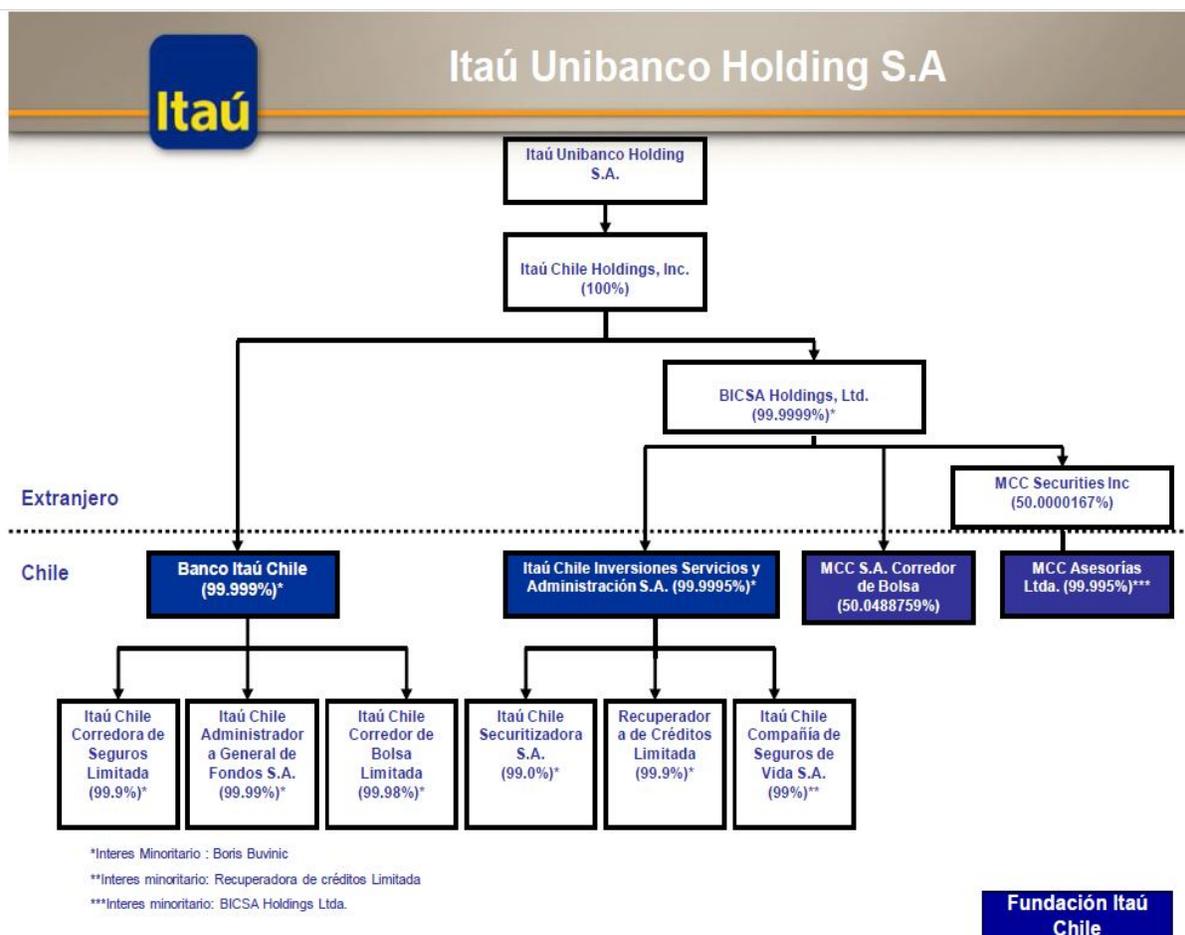
Con fecha 27 de Febrero de 2007 la Sociedad cambió su razón social de Inversiones Boston Corredor de Bolsa Limitada, a denominarse “Itaú Chile Corredor de Bolsa Limitada”.

El objeto social de Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda. 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 presentes estados financieros fueron aprobados por la administración de esta sociedad el 27 de julio del 2012.

Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda. 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;

Compra y venta de dólares.

Se refiere a operaciones de compra y venta de dólares correspondiente a los Estados Unidos de Norteamérica, el cual se realiza en el mercado informal por parte de Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.

Compra y venta de acciones.

Corresponden a compra y venta de acciones por orden y cuenta de terceros, la que realiza Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda. a través de otros intermediarios de valores.

Ventas con pacto de Retrocompra.

Esta operación consiste en vender un instrumento de renta fija y al mismo tiempo celebrar un contrato de retrocompra para una fecha posterior, fijando el precio del instrumento al momento de la operación.

Compra de instrumentos con pacto de Retroventa.

Consiste en comprar un instrumento de renta fija y al mismo tiempo celebrar un contrato de retroventa para una fecha posterior, fijando el precio del instrumento en el momento de la operación.

Compra y venta de renta fija.

Corresponden a compra y venta de renta fija por orden y cuenta de terceros, la que realiza Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda. a través de otros intermediarios de valores.

Operaciones de compra con retroventa sobre IRV (Simultanea)

Corresponden a las operaciones de financiamiento vinculadas a compras con retroventas sobre instrumento de renta variable. Se presentan a su costo amortizado.

Intermediación financiera y renta fija.

Se realiza cuando se solicita a Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda. Que actúe como intermediario entre demandantes y oferentes para comprar o vender instrumentos financieros en el mercado.

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Numero de clientes no relacionados	Numero de clientes relacionados
Spot	52	6
Renta Variable	2,087	1
Renta Fija	14	1
Intermediacion Financiera	4	3
Pactos	40	6
Totales	2,197	17

2 – BASES DE PREPARACION

2.1 Declaración de cumplimiento con las IFRS.

Los estados financieros al 30 de junio de 2012, 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 espera estarán vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros correspondientes a junio 2012.

La sociedad estima que los saldos de los presentes Estados Financieros, reflejan razonablemente la situación financiera de la Sociedad.

2.2 Periodo cubierto.

La fecha del estado de situación financiera, corresponde al periodo terminado al 30 de junio 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 de 2012 y 30 de junio de 2012, 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 Chile Corredor de Bolsa Ltda.

2.4 Bases de conversión.

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

Moneda	30/06/2012
Dólar estadounidense US\$	501,84
Unidad de fomento UF	22.627,36

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.

Durante el periodo 2012 no se realizaron reclasificaciones significativas.

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) **Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes.**

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.

Los presentes estados financieros han sido preparados en pesos chilenos, moneda funcional de la Sociedad y bajo el principio de empresa en marcha. En Nota 3 se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

Normas existentes que no entrarán en vigencia antes del 30 de junio de 2012.

Norma	Título	Asunto corregido	Aplicación a partir de los estados financieros cuyos períodos comiencen el:
IFRS 9	Instrumentos financieros	Todos los activos financieros reconocidos que actualmente están dentro del alcance de IAS 39 serán medidos ya sea al costo amortizado o al valor razonable.	01 de enero de 2013

En el año 2009 la IASB emitió NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Esta norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es aplicable para periodos anuales que comiencen en o después del 01 de enero del 2013, permitiendo su aplicación anticipada la que será adoptada por esta sociedad en su fecha de transición de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Entre las operaciones que la Sociedad realiza, tiene incorporada las compras con compromiso de retroventa (CRV). Estas operaciones consisten en comprar un instrumento de renta fija y al mismo tiempo celebrar un contrato de retroventa en una fecha futura, fijando el precio del instrumento al momento de celebrar el contrato.

El registro contable de estas operaciones se realizaba generando un activo por el título de renta fija que entraba a la cartera y un pasivo por el registro como obligación por compromiso de venta, esto último por la obligación de devolverlo a su vencimiento, tanto activo como pasivo devengaba a la tasa implícita del instrumento.

Ahora desde un punto de vista IFRS y considerando que el fondo de esta operación de compra con retroventa es entregar un financiamiento a un cliente, se elimina el registro contable de estos activos y pasivos registrando estos en cuentas de orden.

En los actuales estados financieros bajo IFRS se presentan solo los instrumentos financieros a costo amortizado por el financiamiento otorgado al cliente devengado a la tasa del pacto.

De acuerdo a la normativa instruida por la Superintendencia de Valores y Seguros, se debía registrar el menor valor de las inversiones en cartera, siempre y cuando cumplieran la condición de que estas inversiones tuvieran un vencimiento mayor o igual a 90 días. Con la aplicación de IFRS y de acuerdo a lo estipulado en la norma que aplica IFRS 9 “Instrumentos financieros”, la sociedad valoriza sus inversiones a valor razonable por resultado. Esta diferencia de valorización produjo un ajuste en resultado por la valorización de los instrumentos a valor razonable.

b) Efectivo y efectivo equivalente.

El efectivo y equivalentes al efectivo 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.

c) 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.

d) Deudores por intermediación.

La sociedad realiza compra y venta de instrumentos de renta variable y fija, la cual es clasificada contablemente en clientes y corredores dependiendo de la contraparte. De acuerdo a su clasificación es la forma de valorización asignada, si esta 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.

e) Inversiones en Sociedades.

Las inversiones en sociedades que se mantienen a la fecha corresponden a la acción que mantiene la sociedad en la Bolsa Electrónica de Chile, 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 la última transacción informada por la Bolsa Electrónica de Chile de acuerdo al informe entregado por la misma entidad al 30 de junio de 2012.

f) Propiedades, planta y equipo.

La propiedad, 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.

g) 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.

h) 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 propiedad 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.

i) Acreedores por intermediación.

La sociedad realiza operaciones de compra y venta de renta variable y fija, la cual es clasificada 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.

j) 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.

k) Pasivos financieros a costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado que mantiene la sociedad son exclusivamente los dados 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.

l) 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*".

m) 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.

n) 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 disponible y comprometida, comisiones originadas por la intermediación de renta fija y variable e ingresos por asesorías de colocación.

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.

o) 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.

p) 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 americano 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 del Banco Itaú 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 Chile 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 propios del producto.

La Gerencia de Riesgo Mercado del Banco Itaú ha establecido clasificar la valorización de la filial Itaú Chile 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 junio de 2012 son:

	junio de 2012	
	Valor libro	Valor razonable estimado
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	942,306	942,306
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	259,178	254,573
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	73,745,524	73,745,524
Pasivos		
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	61,442,863	60,192,824

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 Chile 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 Chile 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 encuentran. Esta Gerencia está conformada por el Área de Riesgo de Créditos, Área de Cumplimiento que incluye el Riesgo Operacional, Área de Riesgo de Mercado y Área Legal.

- Gerencia General de Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.

La Gerencia General de Itaú Chile 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 de Mercado es la responsable de velar por la incorporación de Itaú Chile 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 Chile 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 de Mercado del Banco, 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 Chile 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 cumple su función de control, siendo una unidad independiente a las áreas gestoras, es responsable del control y medición del riesgo financiero (riesgo de mercado y riesgo de liquidez), así como de proponer a los Comités ALCO (Asset–Liability Committe) y de Finanzas, 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 de Mercado solicita y propone un esquema de límites y alertas, cuantitativos y cualitativos, que afectan al riesgo de liquidez y de mercado; 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 de un fondo 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 Chile Corredor de Bolsa Ltda.:

- Gerencia General de Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.
Área de Control de Procesos Operativos
- Gerencia de División de Riesgo de Banco Itaú Chile
Gerencia de Riesgo de Mercado

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 junio de 2012:

Cartera de Títulos por Emisor al 30-06-2012	Máximo 30% del Total	
	Porcentaje	Estado
Banco de Chile	9%	Cumple
Banco de Crédito e Inversiones	13%	Cumple
Banco Internacional	0%	Cumple
Scotiabank Chile	1%	Cumple
Corpbanca	16%	Cumple
Banco Central de Chile	2%	Cumple
Banco del Estado de Chile	12%	Cumple
Banco Bilbao Vizcaya Argentina C	21%	Cumple
Banco Santander- Santiago	11%	Cumple
Banco Security	9%	Cumple
Banco Industrial y de Comercio Exterior	0%	Cumple
Banco Penta	0%	Cumple
Banco Consorcio	5.20%	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 junio de 2012 son:

I. PATRIMONIO DEPURADO	Junio de 2012	
PATRIMONIO DEPURADO	15,090,404	M\$
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	316,783	M\$
II. INDICES		
A. INDICES DE LIQUIDEZ		
A.1. Índice Liquidez General	1.34	Veces
A.2. Índice de Liquidez por Intermediación	1.17	Veces
B. INDICES DE SOLVENCIA		
B.1. Razón de Endeudamiento	3.89	Veces
B.2. Razón de Cobertura Patrimonial	22.60	%

Por su parte la Gerencia de Riesgo de Mercado 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 y consolidado que mide riesgo de liquidez evaluando los descalces 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 descalce en moneda nacional en reajutable y no reajutable establecidos para vencimientos contractuales.

Fuentes de Financiamiento para la Administración de Liquidez

Las principales características de Itaú Chile 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 de Mercado del Banco tienen pleno conocimiento del vencimiento de esta inversión. Esta inversión está incorporada en todos los reportes de liquidez generados por Riesgo de Mercado, 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 reprecación 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	16.24
VaR: Inversiones Financieras	16.24

Cabe destacar que Itaú 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	-11,569.95	334.58	-177.51	679.92	160.70	1,115.99	2,202.38	-3,015.20	1,201.30	931.40
CLF	0.00	973.69	1,172.77	1,201.77	362.76	254.54	616.12	4,635.25	409.63	409.61
USD	5.34	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	31.17
Banking Peor Combinación	95.35

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 Chile 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 periodo en el cual se revisa la estimación y en cualquier periodo 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 periodos, 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 junio de 2012.

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	- 8	-	-	-	- 8	- 2,147
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Impuestos por cobrar	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	- 8	-	-	-	- 8	- 2,147

7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y equivalente al efectivo comprende saldos de cuenta corriente bancaria en pesos y moneda extranjera. Estos últimos correspondientes a dólares americanos 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	30/06/2012 M\$	31/12/2011 M\$
Caja en pesos	40	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	934,116	1,061,995
Banco en moneda extranjera	8,149	4,943
Efectivo en garantía	-	-
Total	942,305	1,066,938

8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de los activos financieros por categoría. Activos financieros al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011.

Activos financieros al 30.06.2012

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	-	-	942,305	942,305
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	9,494,973	-	-	9,494,973
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	64,250,551	-	-	64,250,551
Operaciones de Financiamiento	-	-	3,565,690	3,565,690
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	5,526,996	5,526,996
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	4,991	4,991
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	4,066	4,066
Otras cuentas por cobrar	-	-	65,587	65,587
Inversiones en sociedades	-	125,000	-	125,000
Total	73,745,524	125,000	10,109,635	83,980,159

Activos financieros al 31.12.2011

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	-	-	1,066,938	1,066,938
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	10,073,994	-	-	10,073,994
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	62,656,456	-	-	62,656,456
Instrumentos financieros derivados	-	-	3,916,289	3,916,289
Deudores por intermediación	-	-	2,399,898	2,399,898
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	4,001	4,001
Otras cuentas por cobrar	-	-	53,274	53,274
Inversiones en sociedades	-	125,000	-	125,000
Total	72,730,450	125,000	7,440,400	80,295,850

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

Pasivos financieros al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011.

Pasivo financiero al 30.06.2012

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	-	61,442,863	61,442,863
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	21	21
Acreedores por intermediación	-	5,520,267	5,520,267
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	4,992	4,992
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	592	592
Otras cuentas por pagar	-	742,715	742,715
Otros Pasivos	-	-	-
Total	-	67,711,450	67,711,450

Pasivo financiero al 31.12.2011

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	-	61,325,877	61,325,877
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	3,338	3,338
Acreedores por intermediación	-	2,397,548	2,397,548
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	584	584
Otras cuentas por pagar	-	1,157,496	1,157,496
Otros Pasivos	-	-	-
Total	-	64,884,843	64,884,843

9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de cartera propia comprometida.

La sociedad no mantiene instrumentos de renta variable en cartera propia al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011.

Al 30 de junio 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	807,483	404,621	-	237,912	642,533	1,450,016
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades Financieras						
Nacionales	8,687,490	60,786,337	-	2,821,681	63,608,018	72,295,508
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total IRF e IIF	9,494,973	61,190,958	-	3,059,593	64,250,551	73,745,524

Al 31 de diciembre de 2011

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	582,202	250,430	-	284,357	534,787	1,116,989
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades Financieras						
Nacionales	9,491,792	59,402,646	-	2,719,023	62,121,669	71,613,461
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total IRF e IIF	10,073,994	59,653,076	-	3,003,380	62,656,456	72,730,450

10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad no valoriza sus inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia.

11 – INSTRUMENTO FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

La Sociedad al 30 de junio de 2012 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 junio 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	65,886	1,211,199	1,277,085	1,277,085
Personas jurídicas	0.56	19,043	2,010,383	2,029,427	2,029,427
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		84,929	3,221,582	3,306,512	3,306,512

31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0.57	47,085	1,396,765	1,443,850	1,443,850
Personas jurídicas	0.55	275,603	433,019	708,623	708,623
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		322,688	1,829,784	2,152,473	2,152,473

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

Al 30 de junio 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	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0.20	-	259,178	259,178	259,178
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	0.20	-	259,178	259,178	259,178

Al 31 de diciembre de 2011

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	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	0.55	1,500,250	263,566	1,763,816	1,763,816
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	0.55	1,500,250	263,566	1,763,816	1,763,816

c) Premio por cobrar por prestamos de acciones

La Sociedad al 30 de junio de 2012 no mantiene premios por cobrar por préstamos de acciones.

12 – CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad no mantiene contratos de derivados financieros mantenido 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 junio de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	2,164,617	-	2,164,617	2,399,898	-	2,399,898
Intermediación de operaciones a plazo	3,362,379	-	3,362,379	-	-	-
Total	5,526,996	-	5,526,996	2,399,898	-	2,399,898

a) Intermediación de operaciones a termino

Al 30 de junio 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	149,766	-	149,766	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	1,768,501	-	1,768,501	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	246,350	-	246,350	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2,164,617	-	2,164,617	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011.

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	1,519,658	-	1,519,658	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	720,908	-	720,908	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	159,332	-	159,332	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2,399,898	-	2,399,898	-	-	-	-	-

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

La sociedad hasta el 30 de junio de 2012 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		65,946	362,490	362,261	343,835		1,134,532	
Personas jurídicas		19,053	251,449	271,304	1,686,041		2,227,847	
Intermediarios de valores		-	-	-	-		-	
Inversionistas		-	-	-	-		-	
Institucionales	-	-	-	-	-		-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-		-	
Total	-	84,999	613,939	633,565	2,029,876		3,362,379	

La sociedad hasta el 31 de diciembre de 2011 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		47,112	1,041,228	87,271	277,383		1,452,994	
Personas jurídicas		275,754	291,377	-	144,575		711,706	
Intermediarios de valores		-	-	-	-		-	
Inversionistas		-	-	-	-		-	
Institucionales	-	-	-	-	-		-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-		-	
Total	-	322,866	1,332,605	87,271	421,958		2,164,700	

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.

14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de junio de 2012 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	4,991	-	4,991	-	-	-	-	-
Total	4,991	-	4,991	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre 2011

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	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

La Sociedad efectúa provisión de incobrables cuando considera que el saldo de deudores por intermediación no es recuperable. La política de inversiones de la corredora indica que se provisiona toda deuda que posea más de 30 días vencida. Los deudores por intermediación se valorizan al costo histórico. La Sociedad no presenta saldo por incobrabilidad de acuerdo a lo detallado anteriormente al 30 de junio de 2012.

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 junio de 2012.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a termino	117	71	60	28	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	19,282,968	91,941	259,178	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	248	783,880,696	- 869,571	-	32,746,985
Cuentas corrientes	-	905,313	-	905,313	-
Compraventa de moneda extranjera	154	47,155,343	410,768	-	-
Servicio de administración y operativos	12	20,107	- 16,897	-	592
Comisión agente colocador	6	24,205	20,340	4,039	-
Boletas de garantía	6	452,547	- 4,175	-	18
Arriendo de oficina	6	30,475	- 30,475	-	-
Linea de Credito	1	2	-	-	2
Total	561	851,751,727	- 398,009	1,168,558	32,747,597

Al 31 de diciembre 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a termino	254	1,599	1,344	21	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	55	127,089,828	37,227	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	396	1,093,578,620	- 1,387,379	-	35,690,552
Cuentas corrientes	-	1,043,356	-	1,043,356	-
Compraventa de moneda extranjera	153	76,337,438	728,279	-	-
Servicio de administración y operativos	24	40,266	- 33,837	-	583
Comisión agente colocador	12	450,434	378,516	3,979	-
Boletas de garantía	12	445,881	6,552	-	3,335
Arriendo de oficina	12	59,120	- 59,120	-	-
Lineas de Credito	1	2	-	-	2
Total	918	1,299,046,542	- 328,418	1,047,356	35,694,470

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

- **Itaú Chile Inversiones. Servicios y Administración S.A.**

Al 30 de junio 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	123	202,397,636	39,352	-	650,091
Servicio de Administración	6	3,540	- 2,975	-	592
Total	129	202,401,176	36,377	-	650,683

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	220	331,601	- 53,662	-	820,118
Servicio de Administración	12	7,094	- 5,961	-	583
Total	232	338,695	- 59,623	-	820,701

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.**

Al 30 de junio de 2012.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	19,282,968	91,941	259,178	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	80	372,085,339	- 70,573	-	-
Cuentas corrientes	-	905,312	-	905,312	-
Compraventa de moneda extranjera	154	47,155,343	410,768		
Servicio de Administración	6	16,567	- 13,922	-	
Boleta de garantía	6	452,547	- 4,175	-	18
Arriendo de Oficina	6	30,475	- 30,475	-	-
Linea de Credito	1	2	-	-	2
Total	264	439,928,553	383,564	1,164,490	20

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	55	127,089,828	37,227	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	87	479,309,754	- 80,384	-	4,548,646
Cuentas corrientes	-	1,043,355	-	1,043,355	-
Compraventa de moneda extranjera	153	76,337,438	728,279	-	-
Servicio de Administración	12	33,172	- 27,876	-	-
Boleta de garantía	12	445,881	6,552	-	3,335
Arriendo de Oficina	12	59,120	- 59,120	-	-
Linea de Credito	1	2	-	-	2
Total	332	684,318,550	604,678	1,043,355	4,551,983

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.**

Al 30 de junio 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	25	103,719,847	- 223,395	-	8,597,928
Total	25	103,719,847	- 223,395	-	8,597,928

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	58	395,697,682	- 340,744	-	7,859,533
Total	58	395,697,682	- 340,744	-	7,859,533

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.**

Al 30 de junio de 2012.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comision Agente Colocador	6	24,205	20,340	4,039	
Total	6	24,205	20,340	4,039	-

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comision Agente Colocador	12	450,434	378,516	3,979	
Total	12	450,434	378,516	3,979	-

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 Securitizadora S.A.**

Al 30 de junio 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	6	2,584,470	- 9,486	-	335,911
Total	6	2,584,470	- 9,486	-	335,911

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	12	2,532,664	- 10,234	-	1,054,669
Total	12	2,532,664	- 10,234	-	1,054,669

Las transacciones de Itaú Chile Securitizadora 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.**

Al 30 de junio de 2012.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión Intermediación de operaciones a termino	117	71	60	28	-
Total	117	71	60	28	-

Al 31 diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a termino	254	1,599	1,344	21	-
Total	254	1,599	1,344	21	-

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.

Al 30 de junio 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	14	103,093,404	- 605,469	-	23,163,055
Total	14	103,093,404	- 605,469	-	23,163,055

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	19	215,706,919	- 902,355	-	21,407,586
Total	19	215,706,919	- 902,355	-	21,407,586

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	30/06/2012	30/06/2011
	M\$	M\$
Prestamos	-	-
Remuneraciones	138,425	71,588
Compensaciones	-	-
Otros (Especificar)	-	-
Total	138,425	71,588

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 junio de 2012.

- b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 30 de junio de 2012.

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor Razonable
	Nº	M\$
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1	125,000
Total	1	125,000

El movimiento durante el periodo al 30 de junio 2012 y 31 de diciembre 2011 de la acción es el que sigue.

Movimiento Acción Bolsa Electrónica de Chile	30/06/2012	31/12/2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	125,000	122,449
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	2,551
Total	125,000	125,000

La corredora no ha percibido dividendos de la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores durante el periodo 2012.

17 – INTANGIBLES

Los saldos de activos intangibles que mantiene la sociedad al 30 de junio de 2012 son los siguientes.

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero 2012	-	147,716	-	147,716
Adiciones del ejercicio	-	28,871	-	28,871
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de junio de 2012	-	176,587	-	176,587
Amortización del ejercicio	-	- 19,436	-	- 19,436
Amortización acumulada	-	-	-	-
Total	-	157,151	-	157,151

Saldo al 31 de diciembre 2011

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero 2011	-	128,238	-	128,238
Adiciones del ejercicio	-	53,205	-	53,205
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre 2011	-	181,443	-	181,443
Amortización del ejercicio	-	- 33,727	-	- 33,727
Amortización acumulada	-	-	-	-
Total	-	147,716	-	147,716

18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición al 30 de junio de 2012 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 01 de enero 2012	-	-	21,487	-	-	21,487
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de junio de 2012	-	-	21,487	-	-	21,487
Depreciación del ejercicio	-	-	- 2,395	-	-	- 2,395
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	19,092	-	-	19,092

Saldo al 31 de diciembre 2011

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero 2011	-	-	7,380	-	-	7,380
Adiciones del ejercicio	-	-	17,670	-	-	17,670
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre 2011	-	-	25,050	-	-	25,050
Depreciación del ejercicio	-	-	3,563	-	-	3,563
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	21,487	-	-	21,487

En la Sociedad no se han realizado adiciones ni bajas durante el periodo 2012.

19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

La Sociedad al 30 de junio 2012 no mantiene pasivos financieros a valor razonable.

20 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación se detallan las obligaciones por financiamiento.

Resumen	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	61,442,863	61,325,877
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	61,442,863	61,325,877

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

Al 30 de junio de 2012 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 junio de 2012 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	0.43	140,801	462,015	602,816	599,330
Personas Jurídicas	0.46	12,648,917	15,444,145	28,093,062	28,059,628
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0.46	13,208,070	19,538,915	32,746,985	32,747,500
Total	0.45	25,997,788	35,445,075	61,442,863	61,406,458

Al 31 de diciembre de 2011, 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	0.44	424,024	34,017	458,041	458,570
Personas Jurídicas	0.45	14,098,223	9,353,782	23,452,005	23,479,511
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0.44	17,107,828	20,308,003	37,415,831	37,485,074
Total	0.44	31,630,075	29,695,802	61,325,877	61,423,155

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 30 de junio de 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 junio de 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 junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	3	3
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	18	3,335
Total	21	3,338

a) Línea de crédito utilizada

Al 30 de junio 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

Al 31 de diciembre de 2011

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	25,000,000	1
Banco Chile	3,400,000	348,834
Total	28,400,000	348,835

b) Préstamos bancarios

Al 30 de junio de 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 29 de junio del 2013.

Al 30 de junio de 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	-	18	-	18
Total				-	18	-	18

Boleta de garantía vigente al 31 de diciembre 2011

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	-	3,335	-	3,335
Total				-	3,335	-	3,335

22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

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

Resumen	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	2,157,888	2,397,548
Intermediación de operaciones a plazo	3,362,379	-
Total	5,520,267	2,397,548

a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Personas naturales	228,188	128,666
Personas jurídicas	24,507	28,969
Intermediarios de valores		
Inversionistas Institucionales	1,905,193	75,213
Partes relacionadas		
Total	2,157,888	232,848

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

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre 2011, la Sociedad mantiene los siguientes saldos por este concepto.

Al 30 de junio 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	85,000	613,937	633,566	2,029,876	3,362,379
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	85,000	613,937	633,566	2,029,876	3,362,379

Al 31 de diciembre de 2011.

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	47,112	980,336	148,165	277,383	1,452,996
Personas jurídicas	275,754	236,338	55,038	144,574	711,704
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	322,866	1,216,674	203,203	421,957	2,164,700

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 junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	4,992	-
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	4,992	-

24 – PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad presenta el siguiente detalle de provisiones;

Movimiento de las provisiones	Provisión Bonos	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero 2012	49,114	49,114
Provisiones constituidas	28,252	28,252
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	- 49,114	- 49,114
Total	28,252	28,252

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 2012, el gasto por este concepto se clasifica dentro del rubro remuneraciones y gastos del personal.

Al 31 de diciembre de 2011

Movimiento de las provisiones	Provisión Bonos	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero 2011	23,127	23,127
Provisiones constituidas	57,580	57,580
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	- 31,593	- 31,593
Total	49,114	49,114

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 2011, el gasto por este concepto se clasifica dentro del rubro remuneraciones y gastos del personal.

25 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 30 de junio de 2012.

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	452,985	- 20,716	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	432,269	
Cartera Propia																		-	
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	6,785	- 1,232	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,553	
Renta Fija	-	-	-	- 24,397	-	-	1,025,262	- 598,723	-	-	-	-	-	-	-	-	-	402,142	
Contrato de retrocompra	-	-	-	- 82,070	-	-	2,166,332	-	-	- 1,989,742	-	- 38,161	-	-	-	-	-	56,359	
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,787	- 2,230	557
Asesoría financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,919	-	60,919
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	562,203	- 95,304	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	466,899
Otras	24,461	- 26,196	-	-	-	-	-	-	171,827	-	21,503	-	-	-	-	-	-	-	191,595
Total	477,446	- 46,912	-	- 106,467	-	-	3,760,582	- 695,259	171,827	- 1,989,742	21,503	- 38,161	-	-	63,706	- 2,230	1,616,293		

Al 30 de junio de 2011.

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	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Intermediación	529,739	- 27,233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	502,506
Cartera Propia																	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	432	- 1,691	-	-	-	-	-	-	-	-	1,259
Renta Fija	-	-	-	4,925	-	-	1,020,681	- 584,760	-	-	-	-	-	-	-	-	430,996
Contrato de retrocompra	-	-	-	18,923	-	-	1,679,783	-	-	- 1,244,685	-	1,570	-	-	-	-	414,605
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	7,397	- 9,160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,763
Asesoría financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58,470	-	58,470
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	417,641	- 12,520	-	-	-	-	-	-	-	-	405,121
Otras	279,113	- 15,470	-	-	-	-	-	-	24,902	-	1,882	-	-	-	-	-	286,663
Total	816,249	- 51,863	-	- 23,848	-	-	3,118,537	- 598,971	24,902	- 1,244,685	- 1,882	- 1,570	-	-	58,470	-	2,095,339

26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

La sociedad no presenta compromisos directos al 30 de junio de 2012.

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

Al 31 de junio de 2012, la Sociedad no presenta garantías.

c) Legales

La Sociedad no presenta juicio ni otras acciones en que se encuentre comprometida al 30 de junio de 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 2011 de esta auditoría fue emitido y realizado por Ernest & Young, 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 junio 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	67,197,478	166,736,464	-	560,414	-	-	234,494,356
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	67,197,478	166,736,464	-	560,414	-	-	234,494,356
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100%	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	9,667	39,712,724	-	-	-	-	39,722,391
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	9,667	39,712,724	-	-	-	-	39,722,391
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100%	100%	-	-	-	-	

Al 31 de diciembre de 2011 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	54,596,655	33,070,336	-	1,300,230	-	-	88,967,221
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	54,596,655	33,070,336	-	1,300,230	-	-	88,967,221
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100%	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	8,819	41,861,589	-	-	-	-	41,870,408
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	8,819	41,861,589	-	-	-	-	41,870,408
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100%	100%	-	-	-	-	

e) Garantías personales

La Sociedad no presenta cauciones pendientes al 30 de junio de 2012.

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 29 de junio de 2012 con fecha de vencimiento 28 de junio de 2013, 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 2012 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 USD 1.000.000 y tiene fecha de vencimiento el 30 de junio de 2013.

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N° 78 del reglamento de operaciones de la Bolsa Electrónica de Chile la sociedad ha constituido prenda a favor de esa bolsa de la acción de su propiedad.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 se encuentran en garantía de operador directo con la Bolsa de Comercio de Santiago los siguientes instrumentos de renta fija;

Instrumentos financieros en garantía	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
CERO010612		269,049
FUSEC-120112		436,784
FNPEN-280512		1,153,661
FNCOR-290312		783,308
FNCOR-100512		114,787
CERO010713	10,012	
CERO010812	10,977	10,506
FNCOR-060313	573,351	
FNCHI-211112	781,250	198,316
FNCNO-140812	248,028	
FNCNO-131112	1,219,052	
Total	2,842,670	2,966,411

Los instrumentos descritos se clasifican dentro del Estado de Situación Financiera en la cartera propia comprometida a valor razonable.

Al 30 de junio 2012 se encuentra en garantía con CCLV, Contraparte Central S.A. Los siguientes instrumentos de Renta Fija;

Instrumentos financieros en garantía	30 de junio de 2012	30 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
CERO010612		273,674
CERO010513	216,923	
Total	216,923	276,516

27 – PATRIMONIO

a) Capital

Capital	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 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 ejercicios 2012 y 2011.

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 junio 2012.

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero 2012	19,623	-	-	19,623
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	19,623	-	-	19,623

Al 31 de diciembre 2011

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero 2011	19,623	-	-	19,623
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	19,623	-	-	19,623

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el ejercicio 2011, ha sido el siguiente:

Resultados acumulados	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero	13,652,619	11,571,112
Resultado del ejercicio anterior	1,935,741	2,081,507
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
Total	15,588,360	13,652,619

28 – SANCIONES

Entre el 30 de junio de 2012 y el 31 de diciembre 2011 no se han cursado sanciones por parte de la superintendencia de Valores y Seguros u otro ente fiscalizador a la Sociedad, a sus Directores y Administradores.

29 – HECHOS RELEVANTES

Entre el 30 de junio del año 2012 y 31 de diciembre 2011 no existen hechos relevantes que informar por parte de la Sociedad.

30 – HECHOS POSTERIORES

La Sociedad declara que entre el 30 de junio de 2012 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 junio de 2012, la Sociedad constituyó provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría por un monto ascendente a M\$ 164.229, sobre una renta líquida imponible de M\$ 887.727

Impuestos por cobrar

Impuesto por cobrar	AI 30/06/2012 M\$	AI 31/12/2011 M\$
Pago provisional mensual	142,536	409,436
Credito por capacitación	200	506
Iva Credito Fiscal	6,969	11,229
Otros impuestos por recuperar	110,918	
Total	260,623	421,171

Impuesto por pagar

Impuesto por pagar	Al 30/06/2012 M\$	Al 31/12/2011 M\$
Provisión de impuesto a la renta	161,935	324,785
IVA debito fiscal	14,281	14,794
Impuesto segunda categoría	-	-
Impuesto único	5,457	5,479
Impuesto por servicios extranjeros	1,830	1,889
Total	183,503	317,359

b) Impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se componen como sigue:

Al 30 de junio de 2012	Impuestos Diferidos	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	10,222	
Provisión Bonos	5,227	
Diferencia neta por pactos		2,683
Valor de mercado inversiones	7,041	
Software	2,293	
Ajuste bienes muebles	4,753	845
Ajuste IFRS		8,728
Total	29,536	12,256

Al 31 de diciembre de 2011	Impuestos Diferidos	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	10,138	
Provisión Bonos	9,823	
Diferencia neta por pactos		3,236
Software		16,163
Valor de mercado inversiones	2,479	
Ajuste bienes muebles	6,203	8,728
Total	28,643	28,127

c) Resultado por Impuesto.

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

Cargo / abono a resultado	AI 30/06/2012 M\$	AI 30/06/2011 M\$
Gasto tributario corriente	- 161,935	- 208,641
Efecto de impuesto diferido	16,763	26,130
Ajuste Impuesto renta año anterior	- 3,916	-
Total	- 149,088	- 182,511

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

Conciliación de la tasa efectiva	AI 30/06/2012 M\$
Ganancia antes de impuesto	887,726
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	- 161,935
Efecto impositivo de diferencias permanentes	- 16,764
Tasa de impuesto sobre diferencias permanentes	- 3,101
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	- 19,865
Gasto por impuesto a las ganancias utilizando tasa efectiva	- 181,800
Tasa efectiva	20%