

ITAÚ BBA CORREDOR DE BOLSA LIMITADA.

Notas explicativas a los estados financieros.

Al 30 de junio de 2014

(M\$=Miles de pesos)

INDICE

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	6
1 – INFORMACION GENERAL.....	7
2 – BASES DE PREPARACION.....	11
3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	12
4.– GESTION DEL RIESGO FINANCIERO.....	28
5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS.....	40
6 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO.....	41
7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....	41
8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.....	42
9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA.....	44
10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA.....	47
11 – INSTRUMENTO FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO.....	47
12 – CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS.....	49
13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION.....	49
14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	52
15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	54
16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES.....	64
17 – INTANGIBLES.....	65
18 – PROPIEDADES. PLANTAS Y EQUIPOS.....	66
19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE.....	67
20 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO.....	67
21 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	68
22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN.....	70
23 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	71
24 – PROVISIONES.....	72
25 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO.....	73
26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	75
27 – PATRIMONIO.....	79
28 – SANCIONES.....	80
29 – HECHOS RELEVANTES.....	80
30 – HECHOS POSTERIORES.....	80
31 – IMPUESTO A LA RENTA.....	81

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	Notas	30 de junio de 2014 M\$	31 de diciembre de 2013 M\$
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	7	2.055.325	5.477.865
11.02.00 Instrumentos financieros		118.010.345	121.888.403
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible	9	13.674.265	13.271.510
11.02.11 Renta variable (IRV)		1.825.511	1.975.586
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		11.848.754	11.295.924
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida		103.605.870	103.330.070
11.02.21 Renta variable		-	-
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera	9	103.605.870	103.330.070
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		730.210	5.286.823
11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	549.008	1.113.716
11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	181.202	4.173.107
11.02.63 Otras		-	-
11.03.00 Deudores por intermediación	13	9.740.844	2.013.834
11.04.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	484.941	213.442
11.05.00 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		21.202	3.744
11.06.00 Otras cuentas por cobrar		228.958	33.561
11.07.00 Impuestos por cobrar	31	453.086	491.113
11.08.00 Impuestos diferidos	31	99.753	69.161
11.09.00 Inversiones en sociedades	16	2.546.403	2.457.639
11.10.00 Intangibles	17	269.614	194.938
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	18	274.520	291.319
11.12.00 Otros activos		146.473	146.473
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		134.331.464	133.281.492

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	30 de junio de 2014 M\$	31 de diciembre de 2013 M\$
Pasivos			
21.01.00 Pasivos financieros		99.927.050	105.681.075
21.01.10 A valor razonable		-	-
21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
21.01.30 Obligaciones por financiamiento		99.919.512	105.677.604
21.01.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	99.919.512	105.677.604
21.01.33 Otras		-	-
21.01.40 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	7.538	3.471
21.02.00 Acreedores por intermediación	22	9.738.405	2.007.239
21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	484.653	-
21.04.00 Cuentas por pagar a entidades relacionadas		3.574	610
21.05.00 Otras cuentas por pagar		1.885.522	5.258.260
21.06.00 Provisiones	24	345.806	174.687
21.07.00 Impuestos por pagar	31	409.034	495.357
21.08.00 Impuestos diferidos	31	12.205	14.348
21.09.00 Otros pasivos		129.527	129.527
21.00.00 TOTAL PASIVOS		112.935.776	113.761.103
Patrimonio			
22.01.00 Capital	27	27.441	27.441
22.02.00 Reservas	27	249.408	160.644
22.03.00 Resultados acumulados	27	19.332.304	17.170.218
22.04.00 Resultado del ejercicio		1.786.535	2.162.086
22.00.00 TOTAL PATRIMONIO		21.395.688	19.520.389
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		134.331.464	133.281.492

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS		Notas	Al 30 de junio de 2014 M\$	Al 30 de junio de 2013 M\$	Del 01 de abril 2014 al 30 de junio de 2014 M\$	Del 01 de abril 2013 al 30 de junio de 2013 M\$
Resultado por intermediación						
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles		575.200	354.979	318.174	133.819
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		(72.289)	(28.179)	(51.366)	(10.249)
30.10.04	Otras comisiones		62.103	16.952	49.235	8.473
30.10.00	Total resultado por intermediación		565.014	343.752	316.043	132.043
Ingresos por servicios						
30.20.01	Ingresos por administración de cartera		1.132	-	1.130	-
30.20.02	Ingresos por custodia de valores		685	1.161	332	541
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras		600.220	130.557	355.474	84.165
30.20.04	Otros ingresos por servicios		762.119	571.361	393.876	310.241
30.20.00	Total ingresos por servicios		1.364.156	703.079	750.812	394.947
Resultado por instrumentos financieros						
30.30.01	A valor razonable		3.732.453	2.965.040	1.560.948	1.458.528
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
30.30.03	A costo amortizado		-	-	-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		29.821	103.291	26.124	48.838
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros		3.762.274	3.068.331	1.587.072	1.507.366
Resultado por operaciones de financiamiento						
30.40.01	Gastos por financiamiento		(2.174.922)	(2.198.945)	(996.748)	(1.118.872)
30.40.02	Otros gastos financieros		(20.623)	(15.427)	(11.201)	(7.966)
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento		(2.195.545)	(2.214.372)	(1.007.949)	(1.126.838)
Gastos de administración y comercialización						
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(858.509)	(230.338)	(416.481)	(140.484)
30.50.02	Gastos de comercialización		(348.903)	(160.673)	(220.336)	(78.355)
30.50.03	Otros gastos de administración		(217.564)	(197.538)	(94.205)	(105.307)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		(1.424.976)	(588.549)	(731.022)	(324.146)
Otros resultados						
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	1.815	(503)	1.582	(487)
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades		76.500	67.000	76.500	67.000
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		(42.442)	(11.145)	(26.393)	(4.640)
30.60.00	Total otros resultados		35.873	55.352	51.689	61.873
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		2.106.796	1.367.593	966.645	645.245
30.80.00	Impuesto a la renta	31	(320.261)	(259.684)	(170.446)	(123.321)
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		1.786.535	1.107.909	796.199	521.924
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES						
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		1.786.535	1.107.909	796.199	521.924
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		88.764	(32.709)	48.875	-
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		88.764	(32.709)	48.875	-
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		1.875.299	1.075.200	845.074	521.924

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	30 de junio de 2014 M\$	30 de junio de 2013 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	547.556	342.600
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	4.156	(625)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	2.782.399	(12.731.234)
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(1.171.658)	14.710.296
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	(2.770.701)	(1.434.664)
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(910.309)	(586.106)
51.18.00 Impuestos pagados	(401.292)	(237.655)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	719.677	560.216
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	1.200.172	622.828
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(16.556)	(18.770)
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	(2.174.922)	(2.198.945)
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(2.191.478)	(2.217.715)
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	76.500	67.000
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	-	-
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	(109.205)	(13.088)
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	(32.705)	53.912
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del período	- 3.424.355	- 1.540.975
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	1.815	503
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	- 3.422.540	- 1.541.478
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	5.477.865	2.745.696
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.055.325	1.204.218

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Saldo al 30.06.2014

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2014	27.441	160.644	-	-	17.170.218	2.162.086	-	19.520.389
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	88.764	-	-	-	1.786.535	-	1.875.299
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	88.764	-	-	-	-	-	88.764
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.786.535	-	1.786.535
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	2.162.086	(2.162.086)	-	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30.06.2014	27.441	249.408	-	-	19.332.304	1.786.535	-	21.395.688

Saldo al 30.06.2013

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2013	27.441	160.644	-	-	15.588.360	1.581.858	-	17.358.303
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	(32.709)	-	-	-	1.107.909	-	1.075.200
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(32.709)	-	-	-	-	-	(32.709)
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.107.909	-	1.107.909
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.581.858	(1.581.858)	-	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30.06.2013	27.441	127.935	-	-	17.170.218	1.107.909	-	18.433.503

|

1 – INFORMACION GENERAL.

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

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

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

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

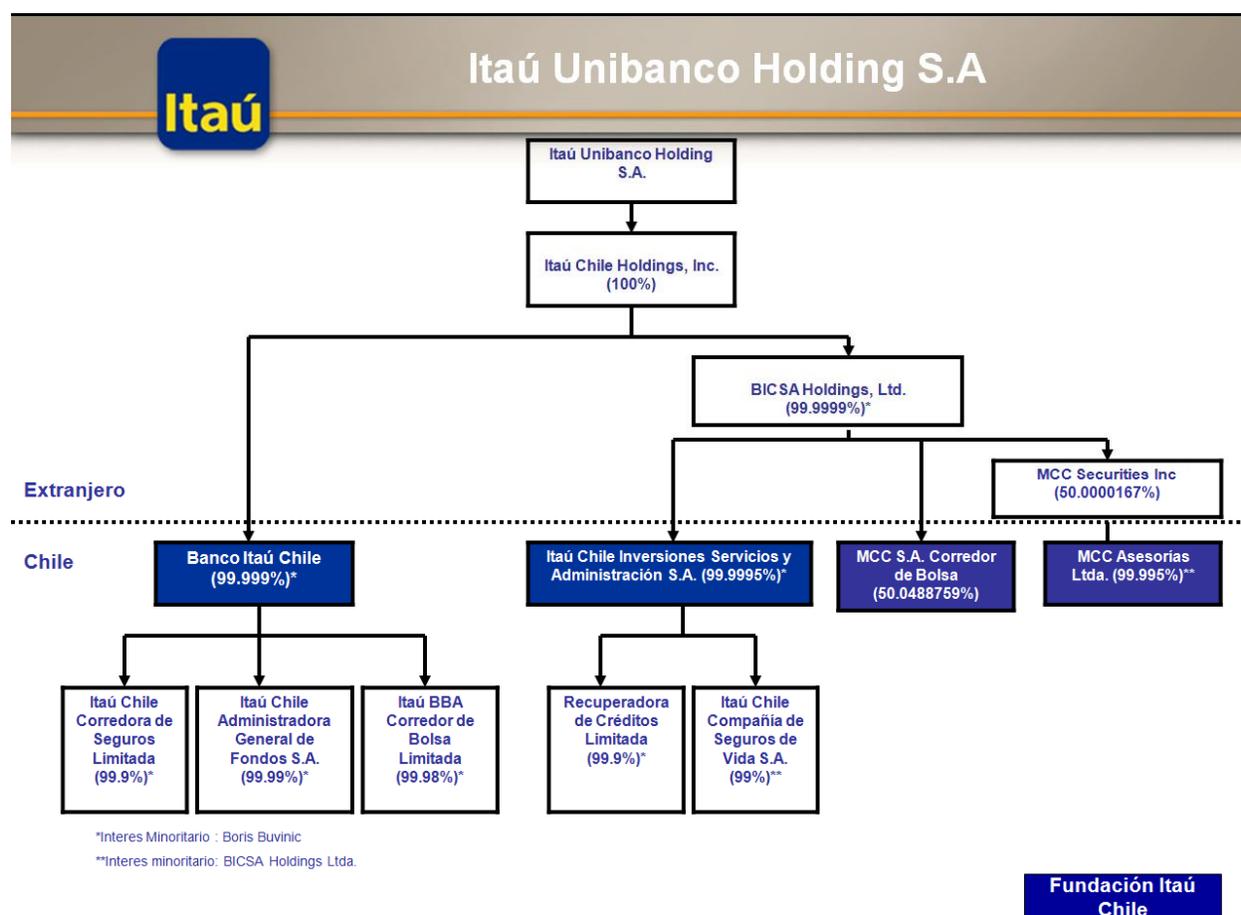
Con fecha 28 de junio de 2013 la Sociedad cambió su razón social de Itaú Chile Corredor de Bolsa Limitada, a denominarse “Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada”.

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

Los estados financieros al 30 de junio de 2014, han sido aprobados la administración de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada en sesión del 29 de julio de 2014 y fueron preparados según disposición de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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



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

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

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

Compra y venta de acciones nacionales

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

Compra y venta de ETF it now

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

Compra y venta de acciones en Brasil

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

Operaciones simultáneas por cuenta de clientes.

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

Intermediación instrumentos de renta fija

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

Intermediación instrumentos financieros

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

Pactos

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

Compra venta de divisas

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

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

Compra y venta de instrumentos de renta fija

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

Pactos: Venta con compromiso de retrocompra

Permite invertir con rentabilidad conocida a diferentes plazos.

Compra y venta de ETF it now y acciones que componen el ETF it now

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

Negocios

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Numero de clientes no relacionados	Numero de clientes relacionados
Spot	27	1
Renta variable	1.329	1
Renta fija	25	3
Intermediacion financiera	74	4
Pactos	41	4
Totales	1.496	13

2 – BASES DE PREPARACION

2.1 Declaración de cumplimiento con las IFRS.

Los estados financieros al 30 de junio de 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y la circular N° 1992 emitida el 24 de noviembre del 2010 por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), la que considera como principio básico los supuestos y criterios contables de acuerdo a las NIIF.

Para la preparación de estos estados financieros la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se encuentran vigentes al 30 de junio 2014.

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

2.2 Periodo cubierto.

La fecha del estado de situación financiera, corresponde al ejercicio terminado al 30 de junio de 2014, comparativo con el 31 de diciembre de 2013. La fecha del estado de resultado integrales, estado de cambio en el patrimonio y estado de flujo de efectivo corresponde al periodo comprendido entre el 01 de enero y 30 de junio de 2014, comparado con igual periodo anterior.

2.3 Moneda funcional y de presentación.

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

2.4 Bases de conversión.

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

Moneda	30/06/2014	30/06/2013
Dólar estadounidense US\$	552,72	507,16
Unidad de fomento UF	24.023,61	22.852,67

2.5 Hipótesis de negocio en marcha.

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

2.6 Reclasificaciones significativas.

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

3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

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

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

Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2013:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIC 19 Revisada "Beneficios a los Empleados"</i>	01/01/2013
<p>Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. En esencia, esta modificación elimina el método del corredor o banda de fluctuación y requiere que las fluctuaciones actuariales del período se reconozcan con efecto en los Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>	
<i>NIC 27 "Estados Financieros Separados"</i>	01/01/2013
<p>Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio solo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	
<i>NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"</i>	01/01/2013
<p>Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial" y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	
<i>NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos"</i>	01/01/2013
<p>Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Provee un reflejo más</p>	

realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.

NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”

01/01/2013

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

NIIF 13 “Medición del valor razonable”

01/01/2013

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

Normas e interpretaciones

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de

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

01/01/2013

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

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de*NIC 1 "Presentación de Estados Financieros"*

01/07/2012

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

NIC 28 "Inversiones en asociadas y joint ventures"

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.

NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar"

01/01/2013

Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada es permitida.

NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"

01/01/2013

Emitida en marzo de 2012. Provee una excepción de aplicación retroactiva al reconocimiento y medición de los préstamos recibidos del Gobierno con tasas de interés por debajo de mercado, a la fecha de transición. Su adopción anticipada está permitida.

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

01/01/2013

Emitida en julio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarlas el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma. Por lo tanto, podría ser necesario realizar modificaciones a la información comparativa presentada en dicho periodo, si es que la evaluación del

control sobre inversiones difiere de lo reconocido de acuerdo a NIC 27/SIC 12.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011)

01/01/2013

Emitidas en mayo de 2012.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede aplicar NIIF 1 más de una vez, bajo ciertas circunstancias.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede optar por adoptar NIC 23, “Costos por intereses” en la fecha de transición o desde una fecha anterior.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” – Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una tercera columna de balance.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Como consecuencia de la enmienda a NIC 1 anterior, clarifica que una empresa que adopta IFRS por primera vez puede entregar información en notas para todos los periodos presentados.

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

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

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

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

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

CINIIF 21 "Gravámenes"

01/01/2014

Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo esta dentro del alcance de NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una autoridad pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación"

01/01/2014

Emitida en diciembre 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

NIC 27 "Estados Financieros Separados" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" 01/01/2014

Emitida en Octubre 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" 01/01/2014

Emitida en Mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" 01/01/2014

Emitida en junio 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. A tales efectos indica que, las modificaciones no darán lugar a la expiración o terminación del instrumento de cobertura si: (a) como consecuencia de leyes o regulaciones, las partes en el instrumento de cobertura acuerdan que una contraparte central, o una entidad (o entidades) actúen como contraparte a fin de compensar centralmente sustituyendo a la contraparte original; (b) otros cambios, en su caso, a los instrumentos de cobertura, los cuales se limitan a aquellos que son necesarios para llevar a cabo dicha sustitución de la contraparte. Estos cambios incluyen cambios en los requisitos de garantías contractuales, derechos de compensación

de cuentas por cobrar y por pagar, impuestos y gravámenes. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 19 "Beneficios a los empleados"

01/07/2014

Emitida en noviembre de 2013, esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)

01/07/2014

Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 "Pagos basados en acciones" – Se clarifican las definición de "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" (vesting conditions) y "Condiciones de mercado" (market conditions) y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" (performance conditions) y "Condiciones de servicio" (service conditions). Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación". La norma se modificó adicionalmente para aclarar que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. Esto incluye una descripción de los segmentos que han sido agregados y los indicadores económicos que han sido evaluados en la determinación de que los segmentos agregados comparten características económicas similares.

La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Cuando se publicó la NIIF 13, consecuentemente los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. En estos casos, el valor en libros del activo se actualiza al importe revaluado y la división de tal revalorización entre el valor bruto en libros y la depreciación acumulada se trata de una de las siguientes formas: 1) o bien se actualiza el importe bruto en libros de una manera consistente con la revalorización del valor en libros y la depreciación acumulada se ajusta para igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de tomar en cuenta las pérdidas por deterioro acumuladas; 2) o la depreciación acumulada es eliminada contra el importe en libros bruto del activo. Su adopción anticipada está permitida.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). La entidad que reporta no está obligada a revelar la

01/07/2014

compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)

01/07/2014

Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.

NIIF 3 “Combinaciones de negocios” - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.

La enmienda es obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 “Propiedades de Inversión” - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupados por sus dueños. Al prepararse la información financiera, también tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. La enmienda es aplicable para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014, pero es posible aplicarla a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de dicha fecha, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

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

c) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes, adoptadas de manera anticipada para el ejercicio 2013:

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Emitida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en otros resultados integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.

Sin determinar

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

01/01/2015

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

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

d) Efectivo y efectivo equivalente.

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

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

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

e) Activos financieros

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

A valor razonable.

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

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

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

A costo amortizado.

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

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

Además de las operaciones de financiamiento vinculada a compra con retroventas sobre instrumentos de renta variable.

f) Deudores por intermediación.

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

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

g) Inversiones en Sociedades.

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

h) Propiedades, planta y equipo.

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

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

i) Transacciones y saldos en moneda extranjera.

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

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

j) Deterioro de activos.

- Activos Financieros

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

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

- Activos no financieros

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

La sociedad no posee activos intangibles de vida útil indefinida.

k) Acreedores por intermediación.

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

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

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

l) Pasivos financieros a valor razonable.

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

financieros a valor razonable.

m) Pasivos financieros a costo amortizado.

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

n) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

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

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

Los impuestos corrientes se registran con cambio en resultado como consecuencia de la tasa impositiva vigente al momento de la determinación. Los impuestos diferidos son reconocidos en resultado en tanto que estén relacionados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales.

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

o) Provisiones.

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

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

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

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

p) Reconocimientos de ingresos.

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

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

q) Costo por financiamiento.

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

r) Reajuste y diferencia de cambio.

Los reajustes y diferencias de cambio que afectan directamente a la Sociedad en sus estados financieros y operaciones, son las que se expresan en moneda dólar estadounidense y unidad de fomento. El efecto que se produce por la moneda extranjera se enfoca principalmente a los saldos que se mantienen en las

cuentas bancarias, operaciones de compra con pacto de retroventa y los saldos en moneda extranjera que se mantiene de clientes para sus inversiones. En relación al reajuste que se realiza por las unidades de fomento se aplican directamente a las inversiones en este tipo de unidad. Los reajustes y diferencias de cambio que se realizan en activos y pasivos, se aplican bajo la moneda o unidad de cierre.

4. – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Políticas de Valorización de Instrumentos Financieros

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

La Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito 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 BBA Corredor de Bolsa Ltda. 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 métodos sofisticados que dependen de las características y supuestos propias del producto.

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

El valor libro y valor razonable estimado al 30 de Junio de 2014 son:

	junio de 2014	
	Valor libro	Valor razonable estimado
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	2.055.325	2.055.325
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	181.202	181.998
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	15.499.776	15.499.776
Pasivos		
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	99.919.512	99.941.656

4.2 Política de Riesgo Financiero

Introducción:

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

Estructura de la administración del riesgo:

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

- Gerencia de División de Riesgo de Banco Itaú Chile

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

- Gerencia General de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

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

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

PRINCIPALES RIESGOS.

4.2.1 Riesgo de Crédito

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

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

4.2.2 Riesgo Financiero

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

En la política de gestión de riesgos financieros están definidas las responsabilidades de identificar, evaluar, monitorear y controlar los riesgos de las inversiones propias de Itaú BBA Corredor de Bolsa

Ltda. de la ejecución de las actividades de control; de la definición de procedimientos y de las revisiones de políticas implementadas; del planeamiento y de la implementación de las metodologías de evaluación de riesgos; y del planeamiento y monitoreo del sistema de información de riesgos.

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

Definición de límites.

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

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

Objetivos de la estructura de límites

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

- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la alta dirección considera asumible, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.

- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.
- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.

4.2.3 Riesgo de liquidez.

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

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

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

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

A continuación se detalla los límites de concentración por emisor al 30 de junio de 2014:

Cartera de Títulos por Emisor al 30-06-2014	Máximo 30% del Total	
Emisor	Porcentaje	Estado
Banco Itau Chile	21,0%	Cumple
Banco de Chile	9,0%	Cumple
Banco de Crédito e Inversiones	15,0%	Cumple
Scotiabank Chile	3,0%	Cumple
Corpbanca	2,0%	Cumple
Banco Central de Chile	6,0%	Cumple
Banco del Estado de Chile	10,0%	Cumple
Banco Bilbao Vizcaya Argentina C	15,0%	Cumple
Banco Santander	0,0%	Cumple
Banco Security	6,0%	Cumple
Banco Industrial y de Comercio Exterior	7,0%	Cumple
Banco Paris	1,0%	Cumple
Banco Falabella	1,0%	Cumple
Banco Penta	4,0%	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 2014 son:

I. PATRIMONIO DEPURADO	junio de 2014	
PATRIMONIO DEPURADO	18.275.454	M\$
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	336.331	M\$
II. INDICES		
A. INDICES DE LIQUIDEZ		
A.1. Índice Liquidez General	1,30	Veces
A.2. Índice de Liquidez por Intermediación	1,21	Veces
B. INDICES DE SOLVENCIA		
B.1. Razón de Endeudamiento	5,59	Veces
B.2. Razón de Cobertura Patrimonial	33,96	%

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

Límites Normativos:

Descalce Contractual (C08) informe individual del Banco y consolidado mensual que incluye al Banco Itaú Chile, Itaú BBA Corredora de Bolsa, Itaú Corredora de Seguros e Itaú Administradora General de Fondos, que mide riesgo de liquidez evaluando los 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.

Gap de liquidez interno

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

Fuentes de Financiamiento para la Administración de Liquidez

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

- El giro de la empresa es servir de intermediación entre el demandante y el oferente de valores mobiliarios, prestando apoyo y asesorías a nivel de información y comportamiento del mercado.
- Su capital se encuentra invertido mayoritariamente en títulos del estado (instrumentos del Banco Central y Tesorería) y títulos de bancos y otras Instituciones Financieras (Depósitos a plazo).
- Adicionalmente la empresa mantiene derechos en compromisos de compra con pactos de retroventas.
- Sus obligaciones corresponden a obligaciones por compromisos de venta con pactos de retrocompra
- Otras obligaciones que son básicamente al pago de IVA, impuestos, leyes sociales y gastos operacionales básicos (servicios, arriendos, honorarios, etc.).

- El área de Tesorería y de Riesgo Financiero y Crédito del Banco tienen pleno conocimiento del vencimiento de esta inversión. Esta inversión está incorporada en todos los reportes de liquidez generados por Riesgo Financiero y Crédito, así como los informes propios de Tesorería;

4.2.4 Riesgo de mercado

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

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

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

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

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado, comprende tres tipos de riesgo.

Riesgo de tipo de interés.

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

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

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

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

Riesgo de tipo de cambio.

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.

Las filiales no están autorizadas para asumir riesgo de tipo de cambio, incluyendo el descalce en Unidades de Fomento. Los descalces de monedas deberán ser informados a la Mesa de Dinero Banking de BIC y autorizados expresamente por el Gerente de Banking o por el Gerente División Tesorería.

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	26,76

Los instrumentos susceptibles de ser adquiridos como inversión financiera serán aquellos especificados en la política de inversiones financieras de Banco Itaú. La adquisición podrá ser, según corresponda, a término o con pacto de retroventa. El plazo para las inversiones (plazo de vencimiento residual de los instrumentos financieros) no podrá exceder de 730 días contados desde la fecha de su adquisición.

Instrumentos financiero autorizados para filiales:

A Títulos de crédito emitidos por el Banco Central de Chile (BCCh).

- 1 Pagarés descontables del Banco Central de Chile (PDBC).
- 2 Pagarés reajustables del Banco Central de Chile (PRBC).
- 3 Pagarés reajustables del Banco Central de Chile con pago en cupones (PRC).

- 4 Cupones de emisión reajustables opcionales (CERO) en unidades de fomento.
- 5 Bonos del Banco Central de Chile en pesos (BCP).
- 6 Bonos del Banco Central de Chile en unidades de fomento (BCU).

B Títulos de crédito emitidos por el Estado de Chile y sus empresas.

- 1 Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en pesos (BTP).
- 2 Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en unidades de fomento (BTU).

C Títulos de crédito e instrumentos financieros emitidos por Bancos.

- 1 Depósitos a plazo.

D Otros.

- 1 ETF Now y Acciones que componen el ETF Now.

El perfil de vencimientos de los instrumentos financieros es:

Flujos VP MM\$	CLF	CLP	Total
1D	17	2,707	2,627
1W	-	6,080	616
1M	72	8,360	5,295
2M	6,978	9,743	17,680
3M	4,411	9,924	17,608
4M	493	7,668	15,735
5M	4,263	12,727	15,760
6M	2,934	3,391	11,282
7M	4,420	7,877	5,267
8M	44	8,223	13,717
9M	1,166	1,727	3,582
10M	18	4,854	8,554
11M	-	1,543	6,013
12M	-	2,005	1,606
18M	2,063	-	1,083
2A	3,067	-	147

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	22
Banking Peor Combinación	619

b) Medidas de Sensibilidad

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

2. Sensibilidad (DV01): medida de la sensibilidad de los resultados de la cartera si la curva de tasa de interés del factor de riesgo aumenta en 1 punto base (0.01%) en la tasa anual. Se destaca la medición y control de riesgo de Inflación a través del DV10 en el que se aplican shocks de 10 puntos bases a las variaciones del IPC esperados por el mercado observando su impacto en el valor de mercado de los instrumentos afectos a la variación de este índice.

c) Medidas de Riesgo Normativas (C41 y C43)

Metodología estandarizada dispuesta por el BCCH (numeral 2 del capítulo III-B-2) y complementada por la SBIF (sección I de la RAN 12-9). Corresponde a una medida de riesgo basada en la metodología estándar del Comité de Basilea, la cual pretende determinar exposiciones a los riesgos de mercado para los Libros de Banca y Negociación a través de factores de ajustes y sensibilidad. El Banco Central de

Chile establece un límite normativo para la suma de los riesgos de tasas de interés en las posiciones para negociación (inclusive en derivados) y el riesgo de moneda. El Banco, a nivel individual, debe observar permanentemente esos límites e informar semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras sobre sus posiciones en riesgo y del cumplimiento de esos límites (C41). También debe informar mensualmente a esa Superintendencia sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales y sucursales en el exterior (C43). El límite normativo establece que el patrimonio efectivo debe ser suficiente para cubrir la suma de 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito y el riesgo de mercado.

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

5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

Valor razonable de instrumentos financieros.

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúan libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones

recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración. En la utilización de estos modelos, se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

6 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

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

Al 30 de junio de 2014.

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	19	-	-	-	19	(28)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1.451	-	-	-	(1.451)	-
Impuestos por cobrar	3.247	-	-	-	3.247	(475)
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
Total reajuste y diferencia de cambio	1.815	-	-	-	1.815	503

7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

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

Efectivo y efectivo equivalente	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Caja en pesos	40	40
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	1.637.443	1.147.129
Banco en moneda extranjera	417.842	4.330.696
Efectivo en garantía	-	-
Total	2.055.325	5.477.865

8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

Activos financieros al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013.

Activos financieros al 30.06.2014

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultado	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	2.055.325	2.055.325
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	13.674.265	-	-	13.674.265
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	103.605.870	-	-	103.605.870
Operaciones de financiamiento	-	-	730.210	730.210
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	9.740.844	9.740.844
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	484.941	484.941
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	21.202	21.202
Otras cuentas por cobrar	-	-	228.958	228.958
Inversiones en sociedades	-	2.546.403	-	2.546.403
Total	117.280.135	2.546.403	13.261.480	133.088.018

Activos financieros al 31.12.2013

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultado	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	5.477.865	5.477.865
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	13.271.510	-	-	13.271.510
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	103.330.070	-	-	103.330.070
Operaciones financiamiento	-	-	5.286.823	5.286.823
Deudores por intermediación	-	-	2.013.834	2.013.834
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	213.442	213.442
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	3.744	3.744
Otras cuentas por cobrar	-	-	33.561	33.561
Inversiones en sociedades	-	2.457.639	-	2.457.639
Total	116.601.580	2.457.639	13.029.269	132.088.488

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de los pasivos financieros por categoría. Pasivos financieros al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013.

Pasivos financieros al 30.06.2014

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	-	99.919.512	99.919.512
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	7.538	7.538
Acreedores por intermediación	-	9.738.405	9.738.405
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	484.653	484.653
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	3.574	3.574
Otras cuentas por pagar	-	1.885.522	1.885.522
Otros Pasivos	-	-	-
Total	-	112.039.204	112.039.204

Pasivos financieros al 31.12.2013

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	105.677.604	105.677.604
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	3.471	3.471
Acreedores por intermediación	-	2.007.239	2.007.239
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	610	610
Otras cuentas por pagar	-	5.258.260	5.258.260
Otros Pasivos	-	-	-
Total	-	112.947.184	112.947.184

9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de cartera propia disponible.

El detalle de instrumentos de renta variable en cartera propia al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2014

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia disponible				Total
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	1.825.511	-	-	-	-	1.825.511
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total instrumentos de renta variable	1.825.511	-	-	-	-	1.825.511

Al 31 de diciembre de 2013

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia disponible				Total
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	1.975.586	-	-	-	-	1.975.586
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total instrumentos de renta variable	1.975.586	-	-	-	-	1.975.586

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de cartera propia comprometida.

El detalle de instrumentos de renta fija e intermediación financiera en cartera propia al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2014

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado						
Nacionales	4.563.798	-	-	3.509.913	3.509.913	8.073.711
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades Financieras						
Nacionales	7.284.956	99.761.053	-	334.904	100.095.957	107.380.913
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total IRF e IIF	11.848.754	99.761.053	-	3.844.817	103.605.870	115.454.624

La diferencia entre la cartera propia comprometida (en operaciones a plazo) y el valor razonable del activo subyacente de las obligaciones de venta con retrocompra presentados en la nota 20 se debe a operaciones calzadas.

Al 31 de diciembre de 2013

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado						
Nacionales	1.787.338	-	-	755.876	755.876	2.543.214
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades Financieras						
Nacionales	9.508.586	102.091.276	-	482.918	102.574.194	112.082.780
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total IRF e IIF	11.295.924	102.091.276	-	1.238.794	103.330.070	114.625.994

La diferencia entre la cartera propia comprometida (en operaciones a plazo) y el valor razonable del activo subyacente de las obligaciones de venta con retrocompra presentados en la nota 20 se debe a operaciones calzadas.

10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de junio de 2014, 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 2014 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 2014

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,46	25.812	407.082	432.894	432.894
Personas jurídicas	0,44	28.598	87.516	116.114	116.114
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		54.410	494.598	549.008	549.008

31 de diciembre de 2013

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,51	29.815	489.397	519.212	519.212
Personas jurídicas	0,52	-	594.504	594.504	594.504
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		29.815	1.083.901	1.113.716	1.113.716

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

Al 30 de junio de 2014.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,10	-	181.202	181.202	181.201
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		-	181.202	181.202	181.201

Al 31 de diciembre de 2013

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,41	4.000.547	172.560	4.173.107	4.173.683
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		4.000.547	172.560	4.173.107	4.173.683

- c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

La Sociedad al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre 2013 no mantiene premios por cobrar por préstamos de acciones.

12 – CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre 2013, la Sociedad no mantiene contratos de derivados financieros mantenidos por el intermediario, por el tipo de contrato y por contraparte.

13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	30 de junio de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	9.186.010	-	9.186.010	883.427	-	883.427
Intermediación de operaciones a plazo	554.834	-	554.834	1.130.407	-	1.130.407
Total	9.740.844	-	9.740.844	2.013.834	-	2.013.834

- a) Intermediación de operaciones a termino

Al 30 de junio de 2014.

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	131.610	-	131.610	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	4.700.348	-	4.700.348	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	4.354.052	-	4.354.052	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	9.186.010	-	9.186.010	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2013.

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	91.717	-	91.717	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	574.243	-	574.243	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	217.467	-	217.467	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	883.427	-	883.427	-	-	-	-	-

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

La sociedad hasta el 30 de junio de 2014 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\$		
Personas naturales	-	25.830	40.981	156.676	199.319	-	422.806
Personas jurídicas	-	28.616	45.685	31.462	26.265	-	132.028
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	54.446	86.666	188.138	225.584	-	554.834

La sociedad hasta el 31 de diciembre de 2013 tiene el siguiente saldo por operaciones de simultáneas.

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provision	Total
		Hasta 7 días	Desde 8	Desde 31	Mas de 60		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	29.842	120.147	193.758	220.364	-	564.111
Personas jurídicas	-	-	32.792	-	533.504	-	566.296
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	29.842	152.939	193.758	753.868	-	1.130.407

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

La Sociedad constituye provisión de incobrables por aquellos deudores que permanecen impagos por un plazo superior a 30 días con posterioridad a su vencimiento, al periodo 2014 y 2013 no existe provisión por deudores por intermediación cuya antigüedad sea superior a 30 días.

14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de junio de 2014 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	484.941	-	484.941	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	484.941	-	484.941	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre 2013

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	213.442	-	213.442	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	213.442	-	213.442	-	-	-	-	-

La Sociedad efectúa provisión de incobrables cuando considera que el saldo de cuenta por cobrar cartera propia no es recuperable. La política de inversiones de la corredora indica que se provisiona toda deuda que posea más de 30 días vencida. Las cuentas por cobrar se valorizan al costo histórico. La Sociedad no presenta saldo por incobrabilidad de acuerdo a lo detallado anteriormente al 30 de junio de 2014.

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 2014.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	119	-	-	17.913	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	6	14.867.467	729	181.276	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	194	437.286.250	(1.054.557)	-	47.631.232
Cuentas corrientes	-	1.848.949	-	1.848.949	-
Compraventa de moneda extranjera	141	72.329.863	732.869	-	-
Servicio de administración y operativos	12	21.161	(17.782)	-	3.574
Comisión agente colocador	6	25.397	21.342	-	-
Boletas de garantía	2	720.708	(4.065)	-	7.535
Arriendo de oficina	-	-	-	-	-
Linea de crédito	1	2	(2.198)	-	2
Facturas por cobrar intermediacion de valores	6	17.913	31.437	21.202	-
Instrumento financiero	101	24.071.327	536.409	24.071.327	-
Comisión por custodia	6	24.985	20.996	-	-
Total	594	551.214.022	265.180	26.140.667	47.642.343

Al 31 de diciembre 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a termino	188	-	-	3.600	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	61	299.372.025	1.880	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	410	1.418.686.230	(2.179.683)	-	61.576.804
Cuentas corrientes	-	5.428.362	-	5.428.362	-
Compraventa de moneda extranjera	238	129.495.846	1.092.508	-	-
Servicio de administración y operativos	24	41.083	(34.523)	-	610
Comisión agente colocador	12	49.267	41.401	-	-
Boletas de garantía	1	466.191	(6.761)	-	3.468
Arriendo de oficina	1	30.972	(30.972)	-	-
Lineas de Credito	1	2	-	-	2
Factura por cobrar intermediacion de valores	12	3.601	16.878	3.744	-
Instrumento financiero	512	20.610.914	612.999	20.610.914	-
Comisión por custodia	6	3.272	2.773	-	-
Total	1.466	1.874.187.765	(483.500)	26.046.620	61.580.884

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

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

Al 30 de junio de 2014.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	117	403.378	(67.461)	-	1.100.117
Servicio de administración	6	3.725	(3.130)	-	629
Total	123	407.103	(70.591)	-	1.100.746

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	249	590.872.832	(105.422)	-	5.100.629
Servicio de administración	12	7.226	(6.072)	-	610
Total	261	590.880.058	(111.494)	-	5.101.239

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

- **Banco Itaú Chile. (Matriz)**

Al 30 de junio de 2014.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	6	14.867.467	729	181.276	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	40	165.244.295	(67.391)	-	-
Cuentas corrientes	-	1.848.949	-	1.848.949	-
Compraventa de moneda extranjera	141	72.329.863	732.869		
Servicio de Administración	6	17.436	(14.652)	-	2.945
Boleta de garantía	2	720.708	(4.065)	-	7.535
Línea de Credito	1	2	(2.198)	-	2
Facturas por cobrar intermediacion de valores	6	17.913	31.437	17.913	
Instrumento financiero	101	24.071.327	536.409	24.071.327	
Comision					
Total	303	279.117.960	1.213.138	26.119.465	10.482

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	61	299.372.025	1.880	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	85	311.171.921	(58.817)	-	12.264.764
Cuentas corrientes	-	5.428.362	-	5.428.362	-
Compraventa de moneda extranjera	238	129.495.846	1.092.508		
Servicio de administración	12	33.857	(28.451)	-	-
Boleta de garantía	1	466.191	(6.761)	-	3.468
Arriendo de oficina	1	30.972	(30.972)	-	-
Linea de credito	1	2	-	-	2
Facturas por cobrar intermediacion de valores	12	3.601	16.878	3.600	
Instrumento financiero	512	20.610.914	612.999	20.610.914	
Comision por custodia	1	145	145		
Total	924	766.613.836	1.599.409	26.042.876	12.268.234

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

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

Al 30 de junio de 2014.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	24	138.593.371	(227.248)	-	11.663.622
Total	24	138.593.371	(227.248)	-	11.663.622

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	49	255.165.375	(515.087)	-	11.336.374
Total	49	255.165.375	(515.087)	-	11.336.374

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

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

Al 30 de junio de 2014.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión agente colocador	6	25.397	21.342	-	-
Comisión intermediación	6	24.985	20.996	2.999	-
Total	12	50.382	42.338	2.999	-

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión agente colocador	12	49.267	41.401	136	-
Comisión intermediación	5	3.127	2.628		
Total	17	52.394	44.029	136	-

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

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

Al 30 de junio de 2014.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión intermediación de operaciones a término	119	-	-	290	-
Total	119	-	-	290	-

Al 31 diciembre de 2013

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	188	-	-	8	-
Total	188	-	-	8	-

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

- Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda. (Relacionada)

Al 30 de junio de 2014.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	13	133.045.206	(692.457)	-	34.867.493
Total	13	133.045.206	(692.457)	-	34.867.493

Al 31 de diciembre de 2013.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	27	261.476.102	(1.500.357)	-	32.875.037
Total	27	261.476.102	(1.500.357)	-	32.875.037

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) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario.

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

Resumen	30-06-2014	30-06-2013
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	310.877	114.568
Compensaciones	-	-
Otros (especificar)	-	-
Total	310.877	114.568

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 2014.

- b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 30 de junio de 2014.

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor Razonable
	Nº	M\$
Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores	1	2.546.403
Total	1	2.546.403

Al 31 de diciembre de 2013.

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

El movimiento durante el periodo finalizado al 30 de junio 2014 y diciembre 2013 de la acción de la Bolsa de Comercio es el que sigue:

Movimiento Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.457.639	2.457.639
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad	-	-
Otros movientos patrimoniales	88.764	-
Total	2.546.403	2.457.639

Los Dividendos recibidos por la Bolsa de Comercio. Bolsa de Valores al 30 de junio de 2014 son como sigue:

Fecha de Dividendo	Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores
	M\$
Mayo	63.000
Junio	13.500
Total	76.500

Los Dividendos recibidos por la Bolsa de Comercio. Bolsa de Valores al 31 de diciembre de 2013 son como sigue:

Fecha de Dividendo	Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores
	M\$
Mayo	54.000
Junio	13.000
Septiembre	17.000
Noviembre	13.000
Total	97.000

17 – INTANGIBLES

Los saldos de activos intangibles que mantiene la sociedad al 30 de junio de 2014 son los siguientes.

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2014	-	194.938	-	194.938
Adiciones del periodo	-	109.206	-	109.206
Bajas o retiros del periodo	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de junio de 2014	-	304.144	-	304.144
Amortización del periodo	-	(34.530)	-	(34.530)
Amortización acumulada	-	-	-	-
Total	-	269.614	-	269.614

Las adiciones del periodo corresponden a desarrollo de software de la Bolsa de Comercio de Santiago.

Saldo al 31 de diciembre 2013

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2013	-	186.318	-	186.318
Adiciones del ejercicio	-	67.925	-	67.925
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2013	-	254.243	-	254.243
Amortización del ejercicio	-	(59.305)	-	(59.305)
Amortización acumulada	-	-	-	-
Total	-	194.938	-	194.938

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

18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición al 30 de junio de 2014 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación se indica en el siguiente cuadro:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2014	-	-	291.319	-	-	291.319
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de junio de 2014	-	-	291.319	-	-	291.319
Depreciación del ejercicio	-	-	(16.799)	-	-	(16.799)
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	274.520	-	-	274.520

Saldo al 31 de diciembre 2013

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2013	-	-	16.697	-	-	16.697
Adiciones del ejercicio	-	-	288.077	-	-	288.077
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2013	-	-	304.774	-	-	304.774
Depreciación del ejercicio	-	-	(13.455)	-	-	(13.455)
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	291.319	-	-	291.319

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

En la Sociedad no se han realizado bajas durante el periodo 2014.

19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

La Sociedad al 30 de junio 2014 y 31 diciembre 2013 no mantiene pasivos financieros a valor razonable.

20 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación se detallan las obligaciones por financiamiento.

Resumen	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	99.919.512	105.677.604
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	99.919.512	105.677.604

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 diciembre 2013 la Sociedad no registra saldo en este concepto.

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

Al 30 de junio de 2014 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	0,31	387.336	953.883	1.341.219	1.341.765
Personas jurídicas	0,33	28.308.131	22.639.046	50.947.177	50.957.607
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,33	7.104.507	40.526.609	47.631.116	47.642.885
Total		35.799.974	64.119.538	99.919.512	99.942.257

Al 31 de diciembre de 2013, 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	0,33	263.434	777.719	1.041.153	1.041.913
Personas jurídicas	0,36	12.743.697	30.234.031	42.977.728	42.977.810
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,37	31.619.936	30.038.787	61.658.723	61.649.185
Total		44.627.067	61.050.537	105.677.604	105.668.908

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, 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 2014 y 31 diciembre 2013.

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 2014	31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	3	3
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	7.535	3.468
Total	7.538	3.471

a) Línea de crédito utilizada

Al 30 de junio de 2014.

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	150.000.000	2
Banco Chile	3.400.000	1
Total	153.400.000	3

Al 31 de diciembre de 2013

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

b) Préstamos bancarios

Al 30 de junio de 2014 y 31 diciembre 2013, 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 y 10.000,00 que posee la Sociedad con Banco Itaú Chile, este devengo se realiza en forma mensual a una tasa del 0.12%. Estas boletas es renovable en forma anual y las que se encuentran vigente al cierre de estos estados financieros tiene fecha de vencimiento el 30 de junio del 2015 y 16 de junio del 2015 respectivamente.

Al 30 de junio de 2014.

Banco	Moneda	Tasa de interés	Garantía UF	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	-	7.055	-	7.055
Banco Itaú Chile	UF	0,12	10.000,00	-	480	-	480
Total				-	7.535	-	7.535

Boleta de garantía vigente al 31 de diciembre 2013

Banco	Moneda	Tasa de interés	Garantía UF	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	-	3.471	-	3.471
Total				-	3.471	-	3.471

22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

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

Resumen	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	9.183.571	876.832
Intermediación de operaciones a plazo	554.834	1.130.407
Total	9.738.405	2.007.239

a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Personas naturales	38.823	124.115
Personas jurídicas	3.149.857	91.731
Intermediarios de valores	4.830.401	660.986
Inversionistas institucionales	1.164.490	-
Partes relacionadas	-	-
Total	9.183.571	876.832

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, la Sociedad mantiene los siguientes saldos por este concepto.

Al 30 de junio de 2014.

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	54.446	86.664	188.140	225.584	554.834
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	54.446	86.664	188.140	225.584	554.834

Al 31 de diciembre de 2013.

Contrapartes	Vencimiento				
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	29.842	152.940	193.758	753.867	1.130.407
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	29.842	152.940	193.758	753.867	1.130.407

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 2014	31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	484.653	-
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	484.653	-

24 – PROVISIONES

Al 30 de junio de 2014, la Sociedad presenta el siguiente detalle de provisiones;

Movimiento de las provisiones	Provisión Bonos	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2014	174.687	174.687
Provisiones constituidas	330.000	330.000
Reverso de provisiones	(5.053)	(5.053)
Provisiones utilizadas en el año	(153.828)	(153.828)
Total	345.806	345.806

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 2014, el gasto por este concepto se clasifica dentro del rubro remuneraciones y gastos del personal.

Al 31 de diciembre de 2013

Movimiento de las provisiones	Provisión Bonos	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2013	55.458	55.458
Provisiones constituidas	200.684	200.684
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(81.455)	(81.455)
Total	174.687	174.687

La provisión de bonos está basada en hechos pasados que dan a entender que exista una alta probabilidad de que se produzca durante el ejercicio 2013, 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 2014.

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	573.837	(2.027)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	571.810
Cartera Propia																		-
Renta Variable	-	-	-	-	220.736	-	50.942	(216.038)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.640
Renta Fija	-	-	-	(2.959)	-	-	1.294.778	(357.172)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	934.647
Contrato de retrocompra	-	-	-	73.254	-	-	2.668.912	-	-	(2.137.155)	-	(24.918)	-	-	-	-	-	580.093
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.132	-	-	-	-	1.132
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	685	-	-	685
Asesoría financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	600.220	-	-	600.220
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	1.116.379	(354.260)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	762.119
Otras	65.053	(71.849)	-	-	-	-	-	-	60.209	(12.850)	(30.387)	-	-	-	-	-	(20.623)	10.447
Total	638.890	(73.876)	-	70.295	220.736	-	5.131.011	(927.470)	60.209	(2.150.005)	(30.387)	(24.918)	1.132	-	600.905	(20.623)	-	3.495.899

Al 30 de junio de 2013.

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total	
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros					
	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida		M\$
Intermediación	350.412	(4.237)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	346.175
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	1.118	(391)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	727
Renta Fija	-	-	-	(3.129)	-	-	1.107.953	(331.812)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	773.012
Contrato de retrocompra	-	-	-	(31.044)	-	-	2.222.345	-	-	(2.190.703)	-	(8.242)	-	-	-	-	-	(7.644)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.161	-	1.161
Asesoría financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130.557	-	130.557
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	702.506	(131.145)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	571.361
Otras	25.203	(27.626)	-	-	-	-	-	-	98.574	-	4.717	-	-	-	-	-	(15.427)	85.441
Total	375.615	(31.863)	-	(34.173)	-	-	4.033.922	(463.348)	98.574	(2.190.703)	4.717	(8.242)	-	-	131.718	(15.427)	-	1.900.790

26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

La sociedad no presenta compromisos directos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013.

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, 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 2014 y 31 de diciembre 2013.

d) Custodia de valores

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2014 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	51.821.391	108.757.499	-	1.303.643	-	-	161.882.532
Administracion de cartera	3.148.468	-	-	-	-	-	3.148.468
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	54.969.859	108.757.499	-	1.303.643	-	-	165.031.000
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	91,41%	100,00%	-	0%	-	-	96,35%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	6.688	52.243.920	-	-	-	-	52.250.607
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.688	52.243.920	-	-	-	-	52.250.607
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100%	100%	-	-	-	-	100%

Al 31 de diciembre de 2013 la custodia de valores se detalla como sigue;

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	48.548.076	116.718.286	-	1.221.225	-	-	166.487.588
Administracion de cartera	3.264	-	-	-	-	-	3.264
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	48.551.341	116.718.286	-	1.221.225	-	-	166.490.852
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,16%	100%	-	-	-	-	99,02%

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	5.999	64.356.913	-	-	-	-	64.362.912
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	5.999	64.356.913	-	-	-	-	64.362.912
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100%	-	-	-	-	100,00%

e) Garantías personales

La Sociedad no presenta cauciones pendientes al 30 de junio de 2014.

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 30 de junio de 2014 con fecha de vencimiento 30 de junio de 2015, por un monto de UF 20.000, el beneficiario directo de esta garantía es la Bolsa Electrónica de Chile.

La Sociedad constituyó una boleta de garantía, fue emitida por Banco Itaú Chile el 16 de junio de 2014 con fecha de vencimiento 16 de junio de 2015, por un monto de UF 10.000, como representante de los beneficiarios de la garantía en los artículos 98 y 99 de la ley 20.172, con el objeto de garantizar el fiel y cabal cumplimiento de nuestras obligaciones como Administrador de Cartera.

Adicionalmente la sociedad ha contratado con fecha 30 de junio de 2014 una póliza integral de seguros con la compañía Chubb de Chile Seguros Generales S.A., para dar cumplimiento a lo establecido en la Circular N° 52 de la Bolsa Electrónica de Chile. Esta póliza es por un monto de US\$ 1.000.000 y tiene fecha de vencimiento el 30 de junio de 2015.

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013 se encuentra en garantía a favor de Fintesa Inversiones Chile Limitada por el arriendo de la acción de la Bolsa Electrónica de Chile el siguiente instrumento de renta fija.

Instrumentos financieros en garantía	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
FNITA-281114	135.500	132.634
	-	-
Total	135.500	132.634

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

Al 30 de junio 2014 y 31 de diciembre 2013 se encuentra en garantía con CCLV. Contraparte Central S.A. Los siguientes instrumentos de renta fija;

Instrumentos financieros en garantía	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
CERO010314	-	557.488
CERO010516	116.390	198.388
CERO010815	229.909	-
CERO010315	474.589	-
CERO010915	589.311	-
BCP0600115	1.195.897	-
BCP0800615	156.718	-
BCU0300216	747.099	-
FNBCI-180314	-	49.479
FUEST-170614	-	46.086
FNBIC-130214	-	99.416
FNSEC-170214	-	49.674
FUEST-140414	-	53.908
FUEST-040414	-	51.721
FNBIC-130215	97.409	-
FNCHI-290814	53.635	-
FNITA-281114	135.500	
FNBCI-070714	48.360	
Total	3.844.817	1.106.160

27 – PATRIMONIO

a) Capital

Capital	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	27.441	27.441
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	27.441	27.441

El capital de la Sociedad no presenta variaciones durante los periodos 2014 y 2013.

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 2014.

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2014	160.644	-	-	160.644
Resultados integrales del ejercicio	88.764	-	-	88.764
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	249.408	-	-	249.408

Al 31 de diciembre 2013

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

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el periodo al 30 de junio 2014 y 31 diciembre 2013, ha sido el siguiente:

Resultados acumulados	30 de junio de 2014	31 de diciembre de 2013
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	17.170.218	15.588.360
Resultado del ejercicio anterior	2.162.086	1.581.858
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
Total	19.332.304	17.170.218

28 – SANCIONES

Durante el 2014 se curso una multa por parte CCLV el 06.06.2014 por “Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento” por 5 UF. El 02.05.2014 y 02.06.2014 se curso una sanción por Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento. Durante el 2013 se curso una multa por parte CCLV el 09.04.2013 por “anulación de operaciones aceptadas” por 5 UF, el 03.12.2013 se curso una sanción por “Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento”.

29 – HECHOS RELEVANTES

Entre el 1 de enero y el 30 de junio 2014 no existen hechos relevantes que informar por parte de la Sociedad.

30 – HECHOS POSTERIORES

La Sociedad declara que entre el 30 de junio de 2014 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 2014, la Sociedad constituyó provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría por un monto ascendente a M\$ 342.119 (M\$ 461.362 al 31 de diciembre 2013), sobre una renta líquida imponible de M\$ 1.710.595 (M\$ 2.306.812 al 31 de diciembre 2013)

Impuestos por cobrar

Impuesto por cobrar	AI 30/06/2014 M\$	AI 31/12/2013 M\$
Pago provisional mensual	329.649	363.127
Credito por capacitación	-	1.700
Iva Credito Fiscal	11.140	15.368
Otros impuestos por recuperar	112.297	110.918
Total	453.086	491.113

Impuesto por pagar

Impuesto por pagar	AI 30/06/2014 M\$	AI 31/12/2013 M\$
Provisión de impuesto a la renta	342.119	463.066
IVA debito fiscal	32.009	27.471
Impuesto único	12.750	4.280
Impuesto por servicios extranjeros	22.051	540
Impuesto Segunda Categoría	105	
Total	409.034	495.357

b) Impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se componen como sigue:

Al 30 de Junio de 2014	Impuestos Diferidos	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	15.564	
Provisión Bonos	69.161	
Diferencia neta por pactos		3.478
Valor de mercado inversiones	5.168	
Software	-	
Incobrables	3.657	
Ajuste bienes muebles	6.203	
Ajuste IFRS		8.727
Total	99.753	12.205

Al 31 de diciembre de 2013	Impuestos Diferidos	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	8.167	-
Provisión bonos	34.937	-
Diferencia neta por pactos	-	5.621
Software	19.226	-
Valor de mercado inversiones	-	-
Ajuste bienes muebles	6.203	
Ajuste IFRS		8.727
Incobrables	628	
Total	69.161	14.348

c) Resultado por Impuesto.

La composición del cargo / abono a resultado, por el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2014 y 30 de junio 2013, es la siguiente:

Cargo / abono a resultado	30-jun-14 M\$	30-jun-13 M\$
Gasto tributario corriente	(342.118)	(249.943)
Efecto de impuesto diferido	32.735	56
Ajuste Impuesto renta año anterior	(9.155)	2.660
Impuesto unico primera categoria	-	(12.457)
Impuesto unico art. 21 35%	(1.723)	-
Total	(320.261)	(259.684)

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

Conciliación de la tasa efectiva	Al 30/06/2014 M\$
Ganancia antes de impuesto	2.106.796
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	421.359
Efecto impositivo de diferencias temporaria	(8.886)
Efecto impositivo de diferencias permanentes	41.621
Tasa de impuesto sobre diferencias permanentes	6.547
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	39.282
Gasto por impuesto a las ganancias utilizando tasa efectiva	382.077
Tasa efectiva	18%

Conciliación de la tasa efectiva	Al 30/06/2013 M\$
Ganancia antes de impuesto	1.367.593
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	273.519
Efecto impositivo de diferencias temporaria	2.641
Efecto impositivo de diferencias permanentes	- 2.585
Tasa de impuesto sobre diferencias permanentes	11
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	67
Gasto por impuesto a las ganancias utilizando tasa efectiva	273.452
Tasa efectiva	20%