

**ITAÚ CHILE CORREDOR DE BOLSA LIMITADA.**

Notas explicativas a los estados financieros.

Al 30 de septiembre de 2012

(M\$=Miles de pesos)

## INDICE

|   |           |
|---|-----------|
| <b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....</b>  | <b>1</b>  |
| <b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....</b>  | <b>4</b>  |
| <b>1 – INFORMACION GENERAL.....</b>   | <b>5</b>  |
| <b>2 – BASES DE PREPARACION.....</b>  | <b>8</b>  |
| <b>3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....</b>                              | <b>10</b> |
| <b>4– GESTION DEL RIESGO FINANCIERO.....</b>  | <b>17</b> |
| <b>5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS.....</b>                            | <b>28</b> |
| <b>6 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO.....</b>   | <b>29</b> |
| <b>7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE.....</b>   | <b>30</b> |
| <b>8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.....</b>                                      | <b>30</b> |
| <b>9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA.....</b>                 | <b>32</b> |
| <b>10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA.....</b>               | <b>33</b> |
| <b>11 – INSTRUMENTO FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO.....</b> | <b>33</b> |
| <b>12 – CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS.....</b>  | <b>35</b> |
| <b>13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION.....</b>  | <b>35</b> |
| <b>14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....</b>                       | <b>38</b> |
| <b>15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....</b>                             | <b>39</b> |
| <b>16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES.....</b>  | <b>49</b> |
| <b>17 – INTANGIBLES.....</b>  | <b>50</b> |
| <b>18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....</b>   | <b>51</b> |
| <b>19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE.....</b>                                      | <b>52</b> |
| <b>20 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO.....</b>  | <b>52</b> |
| <b>21 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS.....</b>                        | <b>53</b> |
| <b>22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN.....</b>  | <b>55</b> |
| <b>23 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....</b>                        | <b>56</b> |
| <b>24 – PROVISIONES.....</b>  | <b>56</b> |
| <b>25 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO.....</b>  | <b>58</b> |
| <b>26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....</b>  | <b>60</b> |
| <b>27 – PATRIMONIO.....</b>   | <b>63</b> |
| <b>28 – SANCIONES.....</b>  | <b>65</b> |
| <b>29 – HECHOS RELEVANTES.....</b>  | <b>65</b> |
| <b>30 – HECHOS POSTERIORES.....</b>   | <b>65</b> |
| <b>31 – IMPUESTO A LA RENTA.....</b>  | <b>66</b> |

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

| ACTIVOS  | Notas | 30 de septiembre de 2012 M\$ | 31 de diciembre de 2011 M\$ |
|--|-------|------------------------------|-----------------------------|
| <b>11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente</b>                      | 7     | 716,994                      | 1,066,938                   |
| <b>11.02.00 Instrumentos financieros</b>                             |       | 90,285,383                   | 76,646,739                  |
| 11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible               |       | 9,753,800                    | 10,073,994                  |
| 11.02.11 Renta variable (IRV)  |       | -                            | -                           |
| 11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)          | 9     | 9,753,800                    | 10,073,994                  |
| 11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida             |       | 76,363,571                   | 62,656,456                  |
| 11.02.21 Renta variable  |       | -                            | -                           |
| 11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera                      | 9     | 76,363,571                   | 62,656,456                  |
| 11.02.30 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados      |       | -                            | -                           |
| 11.02.40 A costo amortizado - Cartera propia disponible              |       | -                            | -                           |
| 11.02.50 A costo amortizado - Cartera propia comprometida            |       | -                            | -                           |
| 11.02.60 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento          |       | 4,168,012                    | 3,916,289                   |
| 11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV              | 11    | 3,927,049                    | 2,152,473                   |
| 11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF        | 11    | 240,963                      | 1,763,816                   |
| 11.02.63 Otras   |       | -                            | -                           |
| <b>11.03.00 Deudores por intermediación</b>                          | 13    | 5,177,329                    | 2,399,898                   |
| <b>11.04.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia</b> | 14    | 2,171                        | -                           |
| <b>11.05.00 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>          |       | 8,594                        | 4,001                       |
| <b>11.06.00 Otras cuentas por cobrar</b>                             |       | 137,618                      | 53,274                      |
| <b>11.07.00 Impuestos por cobrar</b>                                 | 31    | 318,903                      | 421,171                     |
| <b>11.08.00 Impuestos diferidos</b>                                  | 31    | 36,383                       | 28,643                      |
| <b>11.09.00 Inversiones en sociedades</b>                            | 16    | 2,420,030                    | 125,000                     |
| <b>11.10.00 Intangibles</b>  | 17    | 180,394                      | 147,716                     |
| <b>11.11.00 Propiedades, planta y equipo</b>                         | 18    | 17,895                       | 21,487                      |
| <b>11.12.00 Otros activos</b>  |       | 129,527                      | -                           |
| <b>10.00.00 TOTAL ACTIVOS</b>  |       | 99,431,221                   | 80,914,867                  |

| PASIVOS Y PATRIMONIO  | Notas | 30 de septiembre de 2012 M\$ | 31 de diciembre de 2011 M\$ |
|---|-------|------------------------------|-----------------------------|
| <b>Pasivos</b>  |       |                              |                             |
| <b>21.01.00 Pasivos financieros</b>                                 |       | 76,063,971                   | 61,329,215                  |
| 21.01.10 A valor razonable  |       | -                            | -                           |
| 21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados     |       | -                            | -                           |
| 21.01.30 Obligaciones por financiamiento                            |       | 76,062,287                   | 61,325,877                  |
| 21.01.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV             |       | -                            | -                           |
| 21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF       | 20    | 76,062,287                   | 61,325,877                  |
| 21.01.33 Otras  |       | -                            | -                           |
| 21.01.40 Obligaciones con bancos e instituciones financieras        | 21    | 1,684                        | 3,338                       |
| <b>21.02.00 Acreedores por intermediación</b>                       | 22    | 5,169,057                    | 2,397,548                   |
| <b>21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia</b> | 23    | 2,162                        | -                           |
| <b>21.04.00 Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>          |       | 591                          | 584                         |
| <b>21.05.00 Otras cuentas por pagar</b>                             |       | 911,027                      | 1,157,496                   |
| <b>21.06.00 Provisiones</b>   | 24    | 35,546                       | 49,114                      |
| <b>21.07.00 Impuestos por pagar</b>                                 | 31    | 254,932                      | 317,359                     |
| <b>21.08.00 Impuestos diferidos</b>                                 | 31    | 10,563                       | 28,127                      |
| <b>21.09.00 Otros pasivos</b>                                       |       | 129,527                      | -                           |
| <b>21.00.00 TOTAL PASIVOS</b>                                       |       | 82,577,376                   | 65,279,443                  |
| <b>Patrimonio</b>   |       |                              |                             |
| 22.01.00 Capital  | 27    | 27,441                       | 27,441                      |
| 22.02.00 Reservas   | 27    | 123,035                      | 19,623                      |
| 22.03.00 Resultados acumulados                                      | 27    | 15,588,360                   | 13,652,619                  |
| 22.04.00 Resultado del ejercicio                                    |       | 1,115,009                    | 1,935,741                   |
| <b>22.00.00 TOTAL PATRIMONIO</b>                                    |       | 16,853,845                   | 15,635,424                  |
| <b>20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                          |       | 99,431,221                   | 80,914,867                  |

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

| A) ESTADO DE RESULTADOS  | Al 30 de septiembre de 2012 M\$        | Al 30 de septiembre de 2011 M\$        | Del 01 de julio 2012 al 30 de septiembre de 2012 M\$ | Del 01 de julio 2011 al 30 de septiembre de 2011 M\$ |
|--|--|--|--|--|
| <b>Resultado por intermediación</b>  |  |  |  |  |
| 30.10.01 Comisiones por operaciones bursátiles                                     | 616,955                                | 723,870                                | 159,910  | 190,429  |
| 30.10.02 Comisiones por operaciones extra bursátiles                               | -                                      | -                                      | -  | -  |
| 30.10.03 Gastos por comisiones y servicios   | 68,081                                 | 75,658                                 | 21,169   | 23,795   |
| 30.10.04 Otras comisiones  | 25,218                                 | 414,162                                | 4,817  | 138,751  |
| <b>30.10.00 Total resultado por intermediación</b>                                 | <b>574,092</b>                         | <b>1,062,374</b>                       | <b>143,558</b>                                       | <b>305,385</b>                                       |
| <b>Ingresos por servicios</b>  |  |  |  |  |
| 30.20.01 Ingresos por administración de cartera                                    | -                                      | -                                      | -  | -  |
| 30.20.02 Ingresos por custodia de valores  | 4,359                                  | 10,156                                 | 3,802  | 2,759  |
| 30.20.03 Ingresos por asesorías financieras  | 87,519                                 | 94,752                                 | 26,600   | 36,282   |
| 30.20.04 Otros ingresos por servicios  | 689,179                                | -                                      | 222,280  | -  |
| <b>30.20.00 Total ingresos por servicios</b>                                       | <b>781,057</b>                         | <b>104,908</b>                         | <b>252,682</b>                                       | <b>39,041</b>  |
| <b>Resultado por instrumentos financieros</b>                                      |  |  |  |  |
| 30.30.01 A valor razonable   | 3,670,772                              | 3,796,468                              | 1,178,815  | 1,300,750  |
| 30.30.02 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados                    | -                                      | -                                      | -  | -  |
| 30.30.03 A costo amortizado  | -                                      | -                                      | -  | -  |
| 30.30.04 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento                        | 273,773                                | 74,275                                 | 80,443   | 51,255   |
| <b>30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros</b>                       | <b>3,944,545</b>                       | <b>3,870,743</b>                       | <b>1,259,258</b>                                     | <b>1,352,005</b>                                     |
| <b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>                                 |  |  |  |  |
| 30.40.01 Gastos por financiamiento   | 3,068,641                              | 2,029,915                              | 1,040,738  | 783,660  |
| 30.40.02 Otros gastos financieros  | 23,327                                 | 18,811                                 | 6,868  | 6,000  |
| <b>30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento</b>                  | <b>3,091,968</b>                       | <b>2,048,726</b>                       | <b>1,047,606</b>                                     | <b>789,660</b>                                       |
| <b>Gastos de administración y comercialización</b>                                 |  |  |  |  |
| 30.50.01 Remuneraciones y gastos de personal                                       | 423,926                                | 608,368                                | 140,210  | 142,109  |
| 30.50.02 Gastos de comercialización  | 230,858                                | 225,536                                | 84,702   | 78,491   |
| 30.50.03 Otros gastos de administración  | 232,051                                | 250,801                                | 94,621   | 99,203   |
| <b>30.50.00 Total gastos de administración y comercialización</b>                  | <b>886,835</b>                         | <b>1,084,705</b>                       | <b>319,533</b>                                       | <b>319,803</b>                                       |
| <b>Otros resultados</b>  |  |  |  |  |
| 30.60.01 Reajuste y diferencia de cambio   | 4                                      | 2,079                                  | 12   | 68   |
| 30.60.02 Resultado de inversiones en sociedades                                    | 21,027                                 | -                                      | 21,027   | -  |
| 30.60.03 Otros ingresos (gastos)   | 13,362                                 | 51,619                                 | 5,602  | 15,074   |
| <b>30.60.00 Total otros resultados</b>   | <b>7,669</b>                           | <b>49,540</b>                          | <b>15,437</b>  | <b>15,142</b>  |
| <b>30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta</b>                             | <b>1,328,560</b>                       | <b>1,954,134</b>                       | <b>303,796</b>                                       | <b>602,110</b>                                       |
| 30.80.00 Impuesto a la renta   | 213,551                                | 321,686                                | 64,463   | 139,175  |
| <b>30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>                                   | <b>1,115,009</b>                       | <b>1,632,448</b>                       | <b>239,333</b>                                       | <b>462,935</b>                                       |
| <b>B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>                                    | <b>Al 30 de septiembre de 2012 M\$</b> | <b>Al 30 de septiembre de 2011 M\$</b> | <b>Del 01 de julio 2012 al 30 de septiembre de</b>   | <b>Del 01 de julio 2011 al 30 de septiembre de</b>   |
| <b>30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>                                   | <b>1,115,009</b>                       | <b>1,632,448</b>                       | <b>239,333</b>                                       | <b>462,935</b>                                       |
| <b>Ingresos(gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>                 |  |  |  |  |
| 31.10.00 Revalorización de propiedades, planta y equipo                            | -                                      | -                                      | -  | -  |
| 31.20.00 Activos financieros a valor razonable por patrimonio                      | 103,412                                | 2,551                                  | -  | -  |
| 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                        | -                                      | -                                      | -  | -  |
| <b>31.00.00 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b> | <b>103,412</b>                         | <b>2,551</b>                           | <b>-</b>   | <b>-</b>   |
| <b>32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>              | <b>1,218,421</b>                       | <b>1,634,999</b>                       | <b>239,333</b>                                       | <b>462,935</b>                                       |

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

| FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO   | 30 de septiembre<br>de 2012 M\$ | 30 de septiembre<br>de 2011 M\$ |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>                                    |                                 |                                 |
| 51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)   | 569,499                         | 1,060,979                       |
| 51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes  | - 5,922                         | 5,751                           |
| 51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable                  | - 9,718,320                     | 2,350,213                       |
| 51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados                          | -                               | -                               |
| 51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado                 | 14,758,460                      | 62,932                          |
| 51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia | - 154,591                       | 1,419,174                       |
| 51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados                                   | - 948,025                       | - 1,028,958                     |
| 51.18.00 Impuestos pagados   | - 199,014                       | - 491,861                       |
| 51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación                        | 675,817                         | 51,619                          |
| <b>51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación</b>                           | <b>4,977,904</b>                | <b>3,429,849</b>                |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                  |                                 |                                 |
| 52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros   | - 24,981                        | - 370,590                       |
| 52.12.00 Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas                       | -                               | -                               |
| 52.13.00 Aumentos de capital   | -                               | -                               |
| 52.14.00 Reparto de utilidades y de capital  | -                               | -                               |
| 52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento                      | - 3,068,641                     | - 2,029,915                     |
| <b>52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>                         | <b>- 3,093,622</b>              | <b>- 2,400,505</b>              |
| <b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                       |                                 |                                 |
| 53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo                                   | -                               | -                               |
| 53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades                                      | 125,000                         | -                               |
| 53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades                   | -                               | -                               |
| 53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo   | -                               | 17,670                          |
| 53.15.00 Inversiones en sociedades   | - 2,295,591                     | -                               |
| 53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión   | - 63,639                        | - 41,425                        |
| <b>53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión</b>                              | <b>- 2,234,230</b>              | <b>- 59,095</b>                 |
| <b>50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>                               | <b>- 349,948</b>                | <b>970,249</b>                  |
| 50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente    | 4                               | - 2,079                         |
| <b>50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                             | <b>- 349,944</b>                | <b>968,170</b>                  |
| <b>50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                               | <b>1,066,938</b>                | <b>942,240</b>                  |
| <b>50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                                 | <b>716,994</b>                  | <b>1,910,410</b>                |

### **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Saldo al 30.09.2012

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO |   | Capital       | Reservas   |   |          | Resultados Acumulados | Resultado del ejercicio | Dividendos provisorios o participaciones | Total             |
|------------------------------------|---|---------------|--|---|----------|-----------------------|-------------------------|--|-------------------|
|                                    |   |               | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Retasación propiedades, planta y equipo | Otras    |                       |                         |  |                   |
|                                    |   |               | M\$  | M\$                                     | M\$      |                       |                         |  |                   |
| 40.10.00                           | Saldo inicial al 01.01.2012   | 27,441        | 19,623   | -                                       | -        | 13,652,619            | 1,935,741               | -  | 15,635,424        |
| 40.20.00                           | Aumento (disminución) de capital                                      |               |  |   |          |                       |                         |  | -                 |
| 40.30.00                           | Resultados integrales del ejercicio                                   | -             | 103,412  | -                                       | -        | -                     | 1,115,009               |  | 1,218,421         |
| 40.30.10                           | Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio |               | 103,412  |   |          | -                     |                         |  | 103,412           |
| 40.30.20                           | Utilidad (perdida) del ejercicio                                      | -             |  |   |          |                       | 1,115,009               |  | 1,115,009         |
| 40.40.00                           | Transferencias a resultados acumulados                                | -             | -  |   |          | 1,935,741             | - 1,935,741             |  | -                 |
| 40.50.00                           | Dividendos distribuidos   | -             |  |   |          |                       |                         |  | -                 |
| 40.60.00                           | Otros ajustes a patrimonio  |               |  |   |          |                       |                         |  | -                 |
| <b>40.00.00</b>                    | <b>Saldo al 30.09.2012</b>  | <b>27,441</b> | <b>123,035</b>                                       | <b>-</b>                                | <b>-</b> | <b>15,588,360</b>     | <b>1,115,009</b>        | <b>-</b>                                 | <b>16,853,845</b> |

Saldo al 30.09.2011

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO |   | Capital       | Reservas   |   |          | Resultados Acumulados | Resultado del ejercicio | Dividendos provisorios o participaciones | Total             |
|------------------------------------|---|---------------|--|---|----------|-----------------------|-------------------------|--|-------------------|
|                                    |   |               | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Retasación propiedades, planta y equipo | Otras    |                       |                         |  |                   |
|                                    |   |               | M\$  | M\$                                     | M\$      |                       |                         |  |                   |
| 40.10.00                           | Saldo inicial al 01.01.2011   | 27,441        | 17,072   | -                                       | -        | 11,571,112            | 2,081,507               |  | 13,697,132        |
| 40.20.00                           | Aumento (disminución) de capital                                      |               |  |   |          |                       |                         |  | -                 |
| 40.30.00                           | Resultados integrales del ejercicio                                   | -             | 2,551  | -                                       | -        | -                     | 1,632,448               |  | 1,634,999         |
| 40.30.10                           | Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio |               | 2,551  |   |          | -                     |                         |  | 2,551             |
| 40.30.20                           | Utilidad (perdida) del ejercicio                                      | -             |  |   |          |                       | 1,632,448               |  | 1,632,448         |
| 40.40.00                           | Transferencias a resultados acumulados                                | -             |  |   |          | 2,081,507             | - 2,081,507             |  | -                 |
| 40.50.00                           | Dividendos distribuidos   | -             |  |   |          |                       |                         |  | -                 |
| 40.60.00                           | Otros ajustes a patrimonio  |               |  |   |          |                       |                         |  | -                 |
| <b>40.00.00</b>                    | <b>Saldo al 30.09.2011</b>  | <b>27,441</b> | <b>19,623</b>  | <b>-</b>                                | <b>-</b> | <b>13,652,619</b>     | <b>1,632,448</b>        | <b>-</b>                                 | <b>15,332,131</b> |

## 1 – INFORMACION GENERAL.

Itaú Chile Corredor de Bolsa Limitada RUT 79.516.570-3, es una sociedad de responsabilidad limitada y tiene su domicilio legal en Enrique Foster Sur 20 piso 5, oficina 501-A Las Condes, Santiago. Empresa filial de Banco Itaú Chile, conglomerado que comienza sus actividades oficiales en Chile el 26 de Febrero del año 2007, luego que en mayo del año anterior, Bank of America Corporation llegara a un acuerdo exclusivo con Banco Itaú Holding Financiero S.A. por el traspaso de las operaciones de BankBoston Chile y Uruguay, a cambio de propiedad accionaria en la sociedad brasilera. A partir de noviembre de 2008, Banco Itaú Chile pasa a formar parte del Holding Itaú Unibanco Banco Múltiplo S.A., el mayor conglomerado del Hemisferio Sur y una de las instituciones más grandes del mundo.

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

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

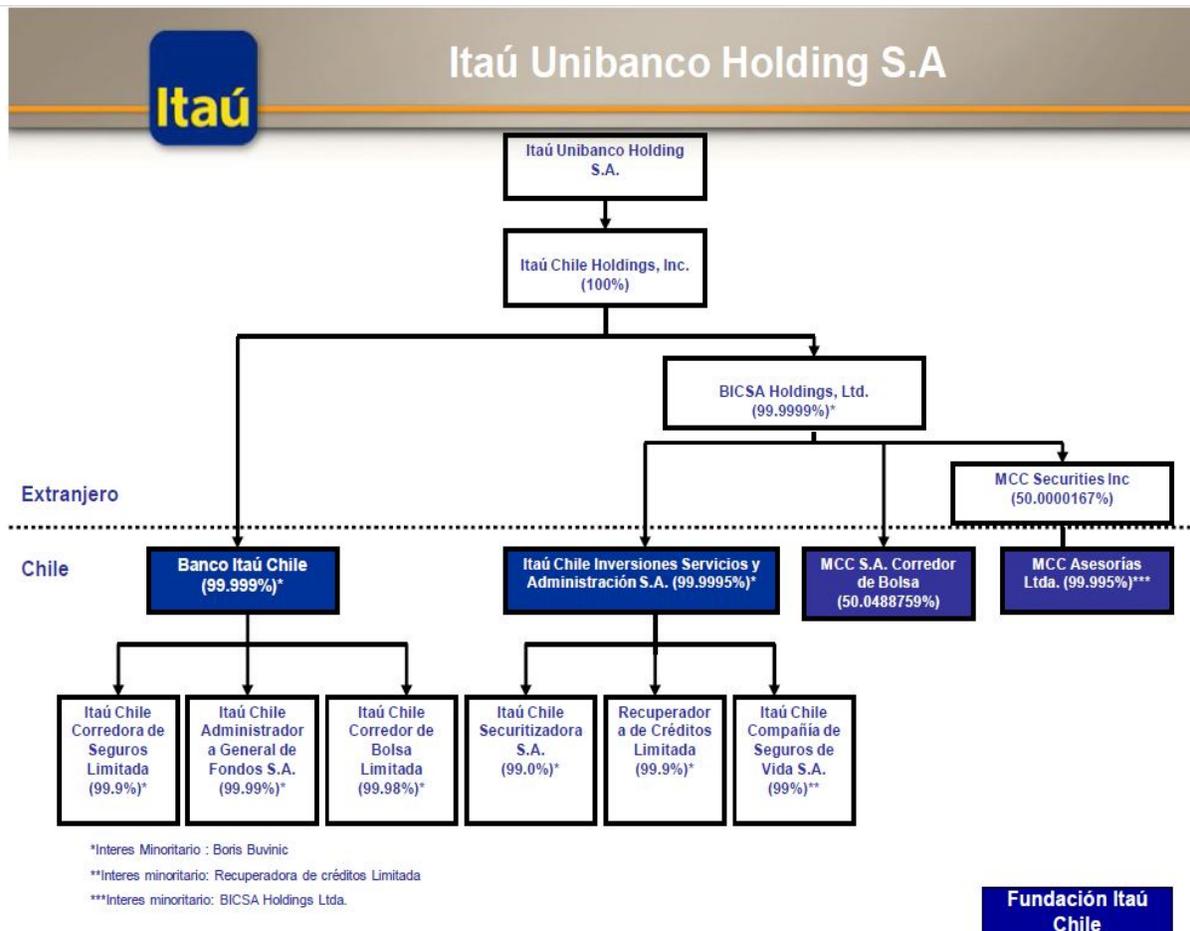
Con fecha 27 de Febrero de 2007 la Sociedad cambió su razón social de Inversiones Boston Corredor de Bolsa Limitada, a denominarse “Itaú Chile Corredor de Bolsa Limitada”.

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados por la administración de esta sociedad el 31 de octubre del 2012.

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

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



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

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

#### Compra y venta de dólares.

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

#### Compra y venta de acciones.

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

#### Ventas con pacto de Retrocompra.

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

#### Compra de instrumentos con pacto de Retroventa.

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

#### Compra y venta de renta fija.

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

#### Operaciones de compra con retroventa sobre IRV (Simultanea)

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

### Intermediación financiera y renta fija.

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

| <b>Negocios/servicios por cuenta de terceros</b> | <b>Numero de clientes no relacionados</b> | <b>Numero de clientes relacionados</b> |
|--|---|--|
| Spot   | 59  | 7                                      |
| Renta Variable                                   | 2,629                                     | 2                                      |
| Renta Fija                                       | 17  | 3                                      |
| Intermediacion Financiera                        | 5   | 5                                      |
| Pactos   | 43  | 8                                      |
| <b>Totales</b>                                   | <b>2,753</b>                              | <b>25</b>                              |

## **2 – BASES DE PREPARACION**

### **2.1 Declaración de cumplimiento con las IFRS.**

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y la circular N° 1992 emitida el 24 de noviembre del 2010 por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) la que considera como principio básico los supuestos y criterios contables de acuerdo a las NIIF.

Para la preparación de estos estados financieros la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estarán vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros correspondientes a septiembre 2012.

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

### **2.2 Periodo cubierto.**

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

### **2.3 Moneda funcional y de presentación.**

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

### **2.4 Bases de conversión.**

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

| <b>Moneda</b>             | <b>30/09/2012</b> |
|---------------------------|-------------------|
| Dólar estadounidense US\$ | 473,77            |
| Unidad de fomento UF      | 22.591,05         |

### **2.5 Hipótesis de negocio en marcha.**

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

### **2.6 Reclasificaciones significativas.**

Durante el periodo 2012 no se realizaron reclasificaciones significativas.

### 3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **b) Efectivo y efectivo equivalente.**

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

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

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

### **c) Activos financieros**

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

#### **A valor razonable.**

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

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

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

#### **A costo amortizado.**

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

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

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

**d) Deudores por intermediación.**

La sociedad realiza compra y venta de instrumentos de renta variable y fija, la cual es clasificada contablemente en clientes y corredores dependiendo de la contraparte. De acuerdo a su clasificación es la forma de valorización asignada, si esta dentro de la clasificación de clientes se considera el valor de compra más los costos asociados a su transacción, si es corredor se utiliza el valor de transacción.

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

**e) Inversiones en Sociedades.**

Las inversiones en sociedades que se mantienen a la fecha corresponden a la acción que mantiene la sociedad en la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores la cual se presenta en los Estados de situación financiera a valor razonable con ajuste a patrimonio. El valor razonable es determinado por la última transacción informada por la Bolsa Electrónica de Chile de acuerdo al informe entregado por la misma entidad al 30 de septiembre de 2012.

**f) Propiedades, planta y equipo.**

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

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

**g) Transacciones y saldos en moneda extranjera.**

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

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

#### **h) Deterioro de activos.**

##### - Activos Financieros

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

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

##### - Activos no financieros

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

La sociedad no posee activos intangibles de vida útil indefinida.

#### **i) Acreedores por intermediación.**

La sociedad realiza operaciones de compra y venta de renta variable y fija, la cual es clasificada en clientes y corredores dependiendo de la contraparte.

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

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

#### **j) Pasivos financieros a valor razonable.**

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

**k) Pasivos financieros a costo amortizado.**

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

**l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.**

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

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

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

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

**m) Provisiones.**

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

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

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

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

**n) Reconocimientos de ingresos.**

La sociedad tiene diversos ingresos dependiendo de la operación que se realice. El reconocimiento de los ingresos se realiza en base a devengos de intereses a la tasa implícita del título y reajustes dados por los instrumentos financieros mantenidos en cartera propia disponible y comprometida, comisiones originadas por la intermediación de renta fija y variable e ingresos por asesorías de colocación.

Adicionalmente, la sociedad obtiene ingresos por la prestación de servicios en el curso ordinario de sus actividades de corredor de bolsa, es decir, intermediación, custodia, asesoría, etc.

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

**o) Costo por financiamiento.**

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

**p) Reajuste y diferencia de cambio.**

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

#### **4. – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO**

##### **4.1 Políticas de Valorización de Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

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

Nivel 2: Técnica de valoración 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 valoración por medio de modelación y que utiliza un métodos sofisticados que dependen de las características y supuestos propios del producto.

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

El valor libro y valor razonable estimado al 30 de septiembre de 2012 son:

|   | septiembre de 2012 |                          |
|---|--------------------|--------------------------|
|   | Valor libro        | Valor razonable estimado |
| <b>Activos</b>                                      |                    |                          |
| <b>Efectivo y depósitos en bancos</b>               | 716,994            | 716,994                  |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores     | 240,963            | 241,391                  |
| Instrumentos de inversión disponibles para la venta | 86,117,371         | 86,117,371               |
| <b>Pasivos</b>                                      |                    |                          |
| Contratos de retrocompra y préstamos de valores     | 76,062,287         | 76,062,287               |

## 4.2 Política de Riesgo Financiero

Introducción:

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

Estructura de la administración del riesgo:

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

- Gerencia de División de Riesgo de Banco Itaú Chile

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

- Gerencia General de Itaú Chile Corredor de Bolsa Ltda.

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

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

## **PRINCIPALES RIESGOS.**

### **4.2.1 Riesgo de Crédito**

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

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

#### **4.2.2 Riesgo Financiero**

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

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

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

##### **Definición de límites.**

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

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

##### **Objetivos de la estructura de límites**

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

- Identificar y delimitar, de forma eficiente y comprensiva, los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.
- Cuantificar y comunicar a las áreas de negocio los niveles y el perfil de riesgo que la alta dirección considera asumible, para evitar que se incurra en riesgos no deseados.
- Dar flexibilidad a las áreas de negocio en la toma de riesgos financieros de forma eficiente y oportuna según los cambios en el mercado, y en las estrategias de negocio, y siempre dentro de los niveles de riesgo que se consideren aceptables por la entidad.
- Permitir a los generadores de negocio una toma de riesgos prudente pero suficiente para alcanzar los resultados presupuestados.
- Delimitar el rango de productos y subyacentes en los que cada unidad de tesorería puede operar, teniendo en cuenta características como el modelo y sistemas de valoración, la liquidez de los instrumentos involucrados, etc.

#### **4.2.3 Riesgo de liquidez.**

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

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

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

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

A continuación se detalla los límites de concentración por emisor al 30 de septiembre de 2012:

| <b>Cartera de Títulos por Emisor al 30-09-2012</b> | <b>Máximo 30% del Total</b> |               |
|--|-----------------------------|---------------|
|  | <b>Porcentaje</b>           | <b>Estado</b> |
| <b>Emisor</b>                                      |                             |               |
| Banco de Chile                                     | 17.0%                       | Cumple        |
| Banco de Crédito e Inversiones                     | 10.2%                       | Cumple        |
| Banco Internacional                                | 0.0%                        | Cumple        |
| Scotiabank Chile                                   | 1.1%                        | Cumple        |
| Corpbanca  | 7.9%                        | Cumple        |
| Banco Central de Chile                             | 2.1%                        | Cumple        |
| Banco del Estado de Chile                          | 10.1%                       | Cumple        |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentina C                   | 21.6%                       | Cumple        |
| Banco Santander- Santiago                          | 11.7%                       | Cumple        |
| Banco Security                                     | 9.2%                        | Cumple        |
| Banco Industrial y de Comercio Exterior            | 3.1%                        | Cumple        |
| Banco Penta  | 2.8%                        | Cumple        |
| Banco Consorcio                                    | 3.1%                        | Cumple        |

Además desde Planificación y control financiero se informa el límite normativo vigente de Patrimonio, y los índices de Liquidez y Solvencia los cuales al 30 de septiembre de 2012 son:

| <b>I. PATRIMONIO DEPURADO</b>              | <b>Septiembre de 2012</b> |       |
|--|---------------------------|-------|
| PATRIMONIO DEPURADO                        | 13,673,770                | M\$   |
| PATRIMONIO MINIMO LEGAL                    | 316,233                   | M\$   |
| <b>II. INDICES</b>                         |                           |       |
| <b>A. INDICES DE LIQUIDEZ</b>              |                           |       |
| A.1. Índice Liquidez General               | 1.29                      | Veces |
| A.2. Índice de Liquidez por Intermediación | 1.14                      | Veces |
| <b>B. INDICES DE SOLVENCIA</b>             |                           |       |
| B.1. Razón de Endeudamiento                | 5.53                      | Veces |
| B.2. Razón de Cobertura Patrimonial        | 40.44                     | %     |

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

### **Limites Normativos:**

**Descalce Contractual (C08)** informe individual y consolidado que mide riesgo de liquidez evaluando los descalces entre los ingresos de caja y los egresos de caja por bandas temporales y por tipo de moneda (nacional y extranjera), subdividiendo a su vez el descalce en moneda nacional en reajutable y no reajutable establecidos para vencimientos contractuales.

### **Fuentes de Financiamiento para la Administración de Liquidez**

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

- El giro de la empresa es servir de intermediación entre el demandante y el oferente de valores mobiliarios, prestando apoyo y asesorías a nivel de información y comportamiento del mercado.
- Su capital se encuentra invertido mayoritariamente en títulos del estado (instrumentos del Banco Central y Tesorería) y títulos de bancos y otras Instituciones Financieras (Depósitos a plazo).
- Adicionalmente la empresa mantiene derechos en compromisos de compra con pactos de retroventas.
- Sus obligaciones corresponden a obligaciones por compromisos de venta con pactos de retrocompra
- Otras obligaciones que son básicamente al pago de IVA, impuestos, leyes sociales y gastos operacionales básicos (servicios, arriendos, honorarios, etc).
- El área de Tesorería y de Riesgo de Mercado del Banco tienen pleno conocimiento del vencimiento de esta inversión. Esta inversión está incorporada en todos los reportes de liquidez generados por Riesgo de Mercado, así como los informes propios de Tesorería;

#### **4.2.4 Riesgo de mercado**

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

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

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

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

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

### **Riesgo de tipo de interés.**

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

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

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

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

### **Riesgo de tipo de cambio.**

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

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

### **Otros riesgos de precio.**

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

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

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

#### **a) Medidas de Riesgo:**

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

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

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

emplean en el cálculo del VaR.

| <b>VaR</b>                   | <b>(cifra en MM\$)</b> |
|------------------------------|------------------------|
| VaR: Banking                 | 40,60                  |
| VaR: Inversiones Financieras | 40,60                  |

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

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

El perfil de vencimientos de los instrumentos financieros es:

| Flujos VP (MM\$) | CLP 1D    | CLP 2W | CLP 1M | CLP 2M | CLP 3M   | CLP 4M    | CLP 5M    | CLP 6M   | CLP 9M    | CLP 12M  |
|------------------|-----------|--------|--------|--------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|
| CLP              | -9,207.02 | 296.05 | 141.18 | 31.02  | -937.85  | -1,135.58 | -1,719.23 | 155.13   | -1,585.04 | -732.40  |
| CLF              | 0.00      | 325.80 | 125.31 | 224.97 | 1,354.47 | 1,659.70  | 2,342.42  | 2,311.98 | 5,165.96  | 4,383.14 |
| USD              | 4.72      | 0.00   | 0.00   | 0.00   | 0.00     | 0.00      | 0.00      | 0.00     | 0.00      | 0.00     |

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

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

2. Cálculo de pérdidas en los escenarios de estrés (VaR Stress): técnica de simulación para evaluar el comportamiento de los activos y pasivos financieros de una cartera cuando diversos factores son llevados a situaciones extremas de mercado (sobre la base de escenarios pasados o hipótesis proyectadas). Se definen como mínimo tres tipos de escenarios: plausibles, severos y extremos, obteniendo junto con el VaR un espectro mucho más completo del perfil de riesgos.

| <b>VaR Stress</b>        | <b>(cifra en MM\$)</b> |
|--------------------------|------------------------|
| Banking Peor Escenario   | 19,07                  |
| Banking Peor Combinación | 173,78                 |

## 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 afectados a la variación de este índice.

### **c) Medidas de Riesgo Normativas (C41 y C43)**

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

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

## **5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

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

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

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

### Valor razonable de instrumentos financieros.

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

### 6 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

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

Al 30 de septiembre de 2012.

| Cuentas   | Abono (cargo) a resultado |            |                |            |            |              |
|---|---------------------------|------------|----------------|------------|------------|--------------|
|   | US\$                      | EURO       | Unidad Fomento | Otros      | Total      |              |
|   | Ej. Actual                | Ej. Actual | Ej. Actual     | Ej. Actual | Ej. Actual | Ej. Anterior |
|   | M\$                       | M\$        | M\$            | M\$        | M\$        | M\$          |
| Efectivo y efectivo equivalente                     | 4                         | -          | -              | -          | 4          | 2,147        |
| Deudores por intermediación                         | -                         | -          | -              | -          | -          | -            |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas         | -                         | -          | -              | -          | -          | -            |
| Otras cuentas por cobrar                            | -                         | -          | -              | -          | -          | -            |
| Impuestos por cobrar                                | -                         | -          | -              | -          | -          | -            |
| Otros activos                                       | -                         | -          | -              | -          | -          | -            |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | -                         | -          | -              | -          | -          | -            |
| Acreedores por intermediación                       | -                         | -          | -              | -          | -          | -            |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas          | -                         | -          | -              | -          | -          | -            |
| Otras cuentas por pagar                             | -                         | -          | -              | -          | -          | -            |
| Otros pasivos                                       | -                         | -          | -              | -          | -          | -            |
| <b>Total diferencia de cambio</b>                   | <b>4</b>                  | <b>-</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>   | <b>4</b>   | <b>2,147</b> |

## 7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

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

| <b>Efectivo y efectivo equivalente</b> | <b>30/09/2012<br/>M\$</b> | <b>31/12/2011<br/>M\$</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Caja en pesos                          | 40                        | -                         |
| Caja en moneda extranjera              | -                         | -                         |
| Banco en pesos                         | 709,564                   | 1,061,995                 |
| Banco en moneda extranjera             | 7,390                     | 4,943                     |
| Efectivo en garantía                   | -                         | -                         |
| <b>Total</b>                           | <b>716,994</b>            | <b>1,066,938</b>          |

## 8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

Activos financieros al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011.

Activos financieros al 30.09.2012

| <b>Activos financieros según el estado de situación financiera</b> | <b>Activos financieros a valor razonable por resultado</b> | <b>Activos financieros a valor razonable por patrimonio</b> | <b>Activos financieros a costo amortizado</b> | <b>Total</b>      |
|--|--|---|---|-------------------|
|  | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>  | <b>M\$</b>                                    | <b>M\$</b>        |
| Efectivo y efectivo equivalente                                    | -  | -   | 716,994                                       | 716,994           |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible              | 9,753,800  | -   | -   | 9,753,800         |
| Instrumentos financieros de cartera propia comprometida            | 76,363,571   | -   | -   | 76,363,571        |
| Operaciones de Financiamiento                                      | -  | -   | 4,168,012                                     | 4,168,012         |
| Instrumentos financieros derivados                                 | -  | -   | -   | -                 |
| Deudores por intermediación  | -  | -   | 5,177,329                                     | 5,177,329         |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia               | -  | -   | 2,171   | 2,171             |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                        | -  | -   | 8,594   | 8,594             |
| Otras cuentas por cobrar   | -  | -   | 137,618                                       | 137,618           |
| Inversiones en sociedades  | -  | 2,420,030   | -   | 2,420,030         |
| <b>Total</b>   | <b>86,117,371</b>  | <b>2,420,030</b>  | <b>10,210,718</b>                             | <b>98,748,119</b> |

Activos financieros al 31.12.2011

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos financieros a valor razonable por resultado | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Activos financieros a costo amortizado | Total             |
|---|---|--|--|-------------------|
|   | M\$   | M\$  | M\$                                    | M\$               |
| Efectivo y efectivo equivalente                             | -   | -  | 1,066,938                              | 1,066,938         |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible       | 10,073,994  | -  | -                                      | 10,073,994        |
| Instrumentos financieros de cartera propia comprometida     | 62,656,456  | -  | -                                      | 62,656,456        |
| Instrumentos financieros derivados                          | -   | -  | 3,916,289                              | 3,916,289         |
| Deudores por intermediación                                 | -   | -  | 2,399,898                              | 2,399,898         |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia        | -   | -  | -                                      | -                 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                 | -   | -  | 4,001                                  | 4,001             |
| Otras cuentas por cobrar                                    | -   | -  | 53,274                                 | 53,274            |
| Inversiones en sociedades                                   | -   | 125,000  | -                                      | 125,000           |
| <b>Total</b>  | <b>72,730,450</b>                                   | <b>125,000</b>                                       | <b>7,440,400</b>                       | <b>80,295,850</b> |

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

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

Pasivo financiero al 30.09.2012

| Pasivos financieros según el estado de situación financiera | Pasivos financieros a valor razonable | Pasivos financieros a costo amortizado | Total             |
|---|---------------------------------------|--|-------------------|
|   | M\$                                   | M\$                                    | M\$               |
| Pasivos financieros a valor razonable                       | -                                     | -                                      | -                 |
| Instrumentos financieros derivados                          | -                                     | -                                      | -                 |
| Obligaciones por financiamiento                             | -                                     | 76,062,287                             | 76,062,287        |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras         | -                                     | 1,684                                  | 1,684             |
| Acreedores por intermediación                               | -                                     | 5,169,057                              | 5,169,057         |
| Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia         | -                                     | 2,162                                  | 2,162             |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                     | -                                     | 591                                    | 591               |
| Otras cuentas por pagar                                     | -                                     | 911,027                                | 911,027           |
| Otros Pasivos   | -                                     | 129,527                                | 129,527           |
| <b>Total</b>  | <b>-</b>                              | <b>82,276,335</b>                      | <b>82,276,335</b> |

Pasivo financiero al 31.12.2011

| Pasivos financieros según el estado de situación financiera | Pasivos financieros a valor razonable | Pasivos financieros a costo amortizado | Total             |
|---|---------------------------------------|--|-------------------|
|   | M\$                                   | M\$                                    | M\$               |
| Pasivos financieros a valor razonable                       | -                                     | -                                      | -                 |
| Instrumentos financieros derivados                          | -                                     | -                                      | -                 |
| Obligaciones por financiamiento                             | -                                     | 61,325,877                             | 61,325,877        |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras         | -                                     | 3,338                                  | 3,338             |
| Acreedores por intermediación                               | -                                     | 2,397,548                              | 2,397,548         |
| Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia         | -                                     | -                                      | -                 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                     | -                                     | 584                                    | 584               |
| Otras cuentas por pagar                                     | -                                     | 1,157,496                              | 1,157,496         |
| Otros Pasivos   | -                                     | -                                      | -                 |
| <b>Total</b>  | -                                     | <b>64,884,843</b>                      | <b>64,884,843</b> |

## 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de cartera propia comprometida.

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

Al 30 de septiembre de 2012

| Instrumentos financieros a valor razonable          | Cartera propia disponible | Cartera propia comprometida |              |                                   |                   | Subtotal          | Total |
|---|---------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------|
|   |                           | En operaciones a plazo      | En Prestamos | En garantía por otras operaciones |                   |                   |       |
|   |                           | M\$                         | M\$          | M\$                               | M\$               |                   |       |
| <b>Instrumentos de renta fija e int. financiera</b> |                           |                             |              |                                   |                   |                   |       |
| Del Estado  |                           |                             |              |                                   |                   |                   |       |
| Nacionales  | 910,726                   | 436,003                     | -            | 447,187                           | 883,190           | 1,793,916         |       |
| Extranjeros   | -                         | -                           | -            | -                                 | -                 | -                 |       |
| De entidades Financieras                            |                           |                             |              |                                   |                   |                   |       |
| Nacionales  | 8,843,074                 | 75,354,231                  | -            | 126,150                           | 75,480,381        | 84,323,455        |       |
| Extranjeros   | -                         | -                           | -            | -                                 | -                 | -                 |       |
| De empresas   |                           |                             |              |                                   |                   |                   |       |
| Nacionales  | -                         | -                           | -            | -                                 | -                 | -                 |       |
| Extranjeros   | -                         | -                           | -            | -                                 | -                 | -                 |       |
| Otros   |                           |                             |              |                                   |                   |                   |       |
| <b>Total IRF e IIF</b>                              | <b>9,753,800</b>          | <b>75,790,234</b>           | <b>-</b>     | <b>573,337</b>                    | <b>76,363,571</b> | <b>86,117,371</b> |       |

Al 31 de diciembre de 2011

| Instrumentos financieros a valor razonable          | Cartera propia disponible | Cartera propia comprometida |              |                                   |                   | Total             |
|---|---------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|   |                           | En operaciones a plazo      | En Prestamos | En garantía por otras operaciones | Subtotal          |                   |
|   |                           | M\$                         | M\$          | M\$                               | M\$               |                   |
| <b>Instrumentos de renta fija e int. financiera</b> |                           |                             |              |                                   |                   |                   |
| Del Estado  |                           |                             |              |                                   |                   |                   |
| Nacionales  | 582,202                   | 250,430                     | -            | 284,357                           | 534,787           | 1,116,989         |
| Extranjeros   | -                         | -                           | -            | -                                 | -                 | -                 |
| De entidades Financieras                            |                           |                             |              |                                   |                   |                   |
| Nacionales  | 9,491,792                 | 59,402,646                  | -            | 2,719,023                         | 62,121,669        | 71,613,461        |
| Extranjeros   | -                         | -                           | -            | -                                 | -                 | -                 |
| De empresas   |                           |                             |              |                                   |                   |                   |
| Nacionales  | -                         | -                           | -            | -                                 | -                 | -                 |
| Extranjeros   | -                         | -                           | -            | -                                 | -                 | -                 |
| Otros   |                           |                             |              |                                   |                   |                   |
| <b>Total IRF e IIF</b>                              | <b>10,073,994</b>         | <b>59,653,076</b>           | <b>-</b>     | <b>3,003,380</b>                  | <b>62,656,456</b> | <b>72,730,450</b> |

## 10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

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

## 11 – INSTRUMENTO FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

La Sociedad al 30 de septiembre de 2012 tiene cuentas por cobrar por operaciones de financiamiento de acuerdo al siguiente detalle;

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

30 de septiembre de 2012

| Contrapartes                   | Tasa promedio<br>% | Vencimiento    |                  | Total<br>M\$     | Valor razonable del activo<br>M\$ |
|--------------------------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|-----------------------------------|
|                                |                    | Hasta 7 días   | Mas de 7 días    |                  |                                   |
|                                |                    | M\$            | M\$              |                  |                                   |
| Personas naturales             | 0.58               | 72,285         | 962,072          | 1,034,357        | 1,034,357                         |
| Personas jurídicas             | 0.56               | 51,863         | 2,840,828        | 2,892,692        | 2,892,692                         |
| Intermediarios de valores      | -                  | -              | -                | -                | -                                 |
| Inversionistas Institucionales | -                  | -              | -                | -                | -                                 |
| Partes relacionadas            | -                  | -              | -                | -                | -                                 |
| <b>Total</b>                   |                    | <b>124,148</b> | <b>3,802,900</b> | <b>3,927,049</b> | <b>3,927,049</b>                  |

31 de diciembre de 2011

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

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

Al 30 de septiembre de 2012.

| Contrapartes                   | Tasa promedio<br>% | Vencimiento  |                | Total<br>M\$   | Valor razonable del activo<br>M\$ |
|--------------------------------|--------------------|--------------|----------------|----------------|-----------------------------------|
|                                |                    | Hasta 7 días | Mas de 7 días  |                |                                   |
|                                |                    | M\$          | M\$            |                |                                   |
| Personas naturales             | -                  | -            | -              | -              | -                                 |
| Personas jurídicas             | -                  | -            | -              | -              | -                                 |
| Intermediarios de valores      | -                  | -            | -              | -              | -                                 |
| Inversionistas Institucionales | 0.15               | -            | 240,963        | 240,963        | 240,963                           |
| Partes relacionadas            | -                  | -            | -              | -              | -                                 |
| <b>Total</b>                   | <b>0.15</b>        | <b>-</b>     | <b>240,963</b> | <b>240,963</b> | <b>240,963</b>                    |

**Al 31 de diciembre de 2011**

| Contrapartes                   | Tasa promedio<br>% | Vencimiento      |                | Total<br>M\$     | Valor razonable del activo<br>M\$ |
|--------------------------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|-----------------------------------|
|                                |                    | Hasta 7 días     | Mas de 7 días  |                  |                                   |
|                                |                    | M\$              | M\$            |                  |                                   |
| Personas naturales             | -                  | -                | -              | -                | -                                 |
| Personas jurídicas             | -                  | -                | -              | -                | -                                 |
| Intermediarios de valores      | -                  | -                | -              | -                | -                                 |
| Inversionistas Institucionales | 0.55               | 1,500,250        | 263,566        | 1,763,816        | 1,763,816                         |
| Partes relacionadas            | -                  | -                | -              | -                | -                                 |
| <b>Total</b>                   | <b>0.55</b>        | <b>1,500,250</b> | <b>263,566</b> | <b>1,763,816</b> | <b>1,763,816</b>                  |

c) Premio por cobrar por prestamos de acciones

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

**12 – CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad no mantiene contratos de derivados financieros mantenido por el intermediario, por el tipo de contrato y por contraparte.

**13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION**

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

| Resumen                                 | 30 de septiembre de 2012 |           |                  | 31 de diciembre de 2011 |           |                  |
|---|--------------------------|-----------|------------------|-------------------------|-----------|------------------|
|   | Monto                    | Provisión | Total            | Monto                   | Provisión | Total            |
|   | M\$                      | M\$       | M\$              | M\$                     | M\$       | M\$              |
| Intermediación de operaciones a término | 1,204,546                | -         | 1,204,546        | 235,198                 | -         | 235,198          |
| Intermediación de operaciones a plazo   | 3,972,783                | -         | 3,972,783        | 2,164,700               | -         | 2,164,700        |
| <b>Total</b>                            | <b>5,177,329</b>         | <b>-</b>  | <b>5,177,329</b> | <b>2,399,898</b>        | <b>-</b>  | <b>2,399,898</b> |

a) Intermediación de operaciones a termino

Al 30 de septiembre de 2012.

| Contrapartes              | Cuentas por Cobrar por Intermediación | Provisión | Total            | Vencidos     |                       |                        |                |                |
|---------------------------|---------------------------------------|-----------|------------------|--------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------|
|                           |                                       |           |                  | Hasta 2 días | Desde 3 hasta 10 días | Desde 11 hasta 30 días | Mas de 30 días | Total Vencidos |
|                           |                                       |           |                  | M\$          | M\$                   | M\$                    | M\$            | M\$            |
| Personas naturales        | 341,088                               | -         | 341,088          | -            | -                     | -                      | -              | -              |
| Personas jurídicas        | 531,272                               | -         | 531,272          | -            | -                     | -                      | -              | -              |
| Intermediarios de valores | 332,186                               | -         | 332,186          | -            | -                     | -                      | -              | -              |
| Inversionistas            | -                                     | -         | -                | -            | -                     | -                      | -              | -              |
| Institucionales           | -                                     | -         | -                | -            | -                     | -                      | -              | -              |
| Partes relacionadas       | -                                     | -         | -                | -            | -                     | -                      | -              | -              |
| <b>Total</b>              | <b>1,204,546</b>                      | <b>-</b>  | <b>1,204,546</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

Al 31 de diciembre de 2011.

| Contrapartes              | Cuentas por Cobrar por Intermediación | Provisión | Total          | Vencidos     |                       |                        |                |                |
|---------------------------|---------------------------------------|-----------|----------------|--------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------|
|                           |                                       |           |                | Hasta 2 días | Desde 3 hasta 10 días | Desde 11 hasta 30 días | Mas de 30 días | Total Vencidos |
|                           |                                       |           |                | M\$          | M\$                   | M\$                    | M\$            | M\$            |
| Personas naturales        | 66,663                                | -         | 66,663         | -            | -                     | -                      | -              | -              |
| Personas jurídicas        | 9,203                                 | -         | 9,203          | -            | -                     | -                      | -              | -              |
| Intermediarios de valores | 159,332                               | -         | 159,332        | -            | -                     | -                      | -              | -              |
| Inversionistas            | -                                     | -         | -              | -            | -                     | -                      | -              | -              |
| Institucionales           | -                                     | -         | -              | -            | -                     | -                      | -              | -              |
| Partes relacionadas       | -                                     | -         | -              | -            | -                     | -                      | -              | -              |
| <b>Total</b>              | <b>235,198</b>                        | <b>-</b>  | <b>235,198</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

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

La sociedad hasta el 30 de septiembre de 2012 tiene el siguiente saldo por operaciones de simultáneas.

| Contrapartes              | Vencidos | Vencimiento    |                       |                        |                  |     | Provision        | Total |
|---------------------------|----------|----------------|-----------------------|------------------------|------------------|-----|------------------|-------|
|                           |          | Hasta 7 días   | Desde 8 hasta 30 días | Desde 31 hasta 60 días | Mas de 60 días   |     |                  |       |
|                           | M\$      | M\$            | M\$                   | M\$                    | M\$              | M\$ |                  |       |
| Personas naturales        |          | 72,327         | 410,450               | 236,619                | 327,357          |     | 1,046,753        |       |
| Personas jurídicas        |          | 51,913         | 195,846               | 1,173,311              | 1,504,960        |     | 2,926,030        |       |
| Intermediarios de valores |          | -              | -                     | -                      | -                |     | -                |       |
| Inversionistas            |          | -              | -                     | -                      | -                |     | -                |       |
| Institucionales           | -        | -              | -                     | -                      | -                |     | -                |       |
| Partes relacionadas       | -        | -              | -                     | -                      | -                |     | -                |       |
| <b>Total</b>              | -        | <b>124,240</b> | <b>606,296</b>        | <b>1,409,930</b>       | <b>1,832,317</b> |     | <b>3,972,783</b> |       |

La sociedad hasta el 31 de diciembre de 2011 tiene el siguiente saldo por operaciones de simultáneas.

| Contrapartes              | Vencidos | Vencimiento    |                       |                        |                |     | Provision        | Total |
|---------------------------|----------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|-----|------------------|-------|
|                           |          | Hasta 7 días   | Desde 8 hasta 30 días | Desde 31 hasta 60 días | Mas de 60 días |     |                  |       |
|                           | M\$      | M\$            | M\$                   | M\$                    | M\$            | M\$ |                  |       |
| Personas naturales        |          | 47,112         | 1,041,228             | 87,271                 | 277,383        |     | 1,452,994        |       |
| Personas jurídicas        |          | 275,754        | 291,377               | -                      | 144,575        |     | 711,706          |       |
| Intermediarios de valores |          | -              | -                     | -                      | -              |     | -                |       |
| Inversionistas            |          | -              | -                     | -                      | -              |     | -                |       |
| Institucionales           | -        | -              | -                     | -                      | -              |     | -                |       |
| Partes relacionadas       | -        | -              | -                     | -                      | -              |     | -                |       |
| <b>Total</b>              | -        | <b>322,866</b> | <b>1,332,605</b>      | <b>87,271</b>          | <b>421,958</b> |     | <b>2,164,700</b> |       |

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

La Sociedad constituye provisión de incobrables por aquellos deudores que permanecen impagos por un plazo superior a 30 días con posterioridad a su vencimiento.

#### 14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2012 la sociedad tiene cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia;

| Contrapartes              | Monto cuentas por cobrar | Provisión | Total        | Vencidos     |                   |                    |                |                |
|---------------------------|--------------------------|-----------|--------------|--------------|-------------------|--------------------|----------------|----------------|
|                           |                          |           |              | Hasta 2 días | Desde 3 a 10 días | Desde 11 a 30 días | Mas de 30 días | Total Vencidos |
|                           |                          |           |              | M\$          | M\$               | M\$                | M\$            | M\$            |
| Personas naturales        | -                        | -         | -            | -            | -                 | -                  | -              | -              |
| Personas jurídicas        | -                        | -         | -            | -            | -                 | -                  | -              | -              |
| Intermediarios de valores | -                        | -         | -            | -            | -                 | -                  | -              | -              |
| Inversionistas            | -                        | -         | -            | -            | -                 | -                  | -              | -              |
| Institucionales           | -                        | -         | -            | -            | -                 | -                  | -              | -              |
| Partes relacionadas       | 2,171                    | -         | 2,171        | -            | -                 | -                  | -              | -              |
| <b>Total</b>              | <b>2,171</b>             | <b>-</b>  | <b>2,171</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

Al 31 de diciembre 2011

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

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

## 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

Al 30 de septiembre de 2012.

| Concepto  | Total transacción |                      |                  | Saldo          |                   |
|---|-------------------|----------------------|------------------|----------------|-------------------|
|   | Cantidad          | Monto                | Resultado        | Activo         | Pasivo            |
|   |                   | M\$                  | M\$              | M\$            | M\$               |
| Intermediación de operaciones a termino                               | 117               | 70                   | 59               | 4,561          | -                 |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF                  | 13                | 19,768,046           | 109,126          | 240,963        | -                 |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 370               | 1,255,031,370        | - 1,481,837      | -              | 42,163,614        |
| Cuentas corrientes  | -                 | 704,024              | -                | 704,023        | -                 |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | 209               | 66,608,228           | 578,980          | -              | -                 |
| Servicio de administración y operativos                               | 18                | 30,180               | - 25,362         | -              | 591               |
| Comisión agente colocador   | 9                 | 36,295               | 30,500           | 4,032          | -                 |
| Boletas de garantía   | 9                 | 451,821              | - 5,838          | -              | 1,681             |
| Arriendo de oficina   | 9                 | 45,774               | - 45,774         | -              | -                 |
| Linea de Credito  | 1                 | 2                    | -                | -              | 2                 |
| <b>Total</b>  | <b>755</b>        | <b>1,342,675,810</b> | <b>- 840,146</b> | <b>953,579</b> | <b>42,165,888</b> |

Al 31 de diciembre 2011

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2012.

| Concepto  | Total transacción |                    |                 | Saldo    |                  |
|---|-------------------|--------------------|-----------------|----------|------------------|
|   | Cantidad          | Monto              | Resultado       | Activo   | Pasivo           |
|   |                   | M\$                | M\$             | M\$      | M\$              |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 175               | 297,018,818        | - 58,270        | -        | 1,900,519        |
| Servicio de Administración  | 9                 | 5,313              | - 4,465         | -        | 591              |
| <b>Total</b>  | <b>184</b>        | <b>297,024,131</b> | <b>- 62,735</b> | <b>-</b> | <b>1,901,110</b> |

Al 31 de diciembre de 2011

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

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

- **Banco Itaú Chile.**

Al 30 de septiembre de 2012.

| Concepto  | Total transacción |                    |                | Saldo          |                  |
|---|-------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------|
|   | Cantidad          | Monto              | Resultado      | Activo         | Pasivo           |
|   |                   | M\$                | M\$            | M\$            | M\$              |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF                  | 13                | 19,768,046         | 109,126        | 240,963        | -                |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 121               | 584,179,907        | - 120,229      | -              | 5,971,214        |
| Cuentas corrientes  | -                 | 704,023            | -              | 704,023        | -                |
| Compraventa de moneda extranjera                                      | 209               | 66,608,228         | 578,980        |                |                  |
| Servicio de Administración  | 9                 | 24,867             | - 20,897       | -              |                  |
| Boleta de garantía  | 9                 | 451,821            | - 5,838        | -              | 1,681            |
| Arriendo de Oficina   | 9                 | 45,774             | - 45,774       | -              | -                |
| Linea de Credito  | 1                 | 2                  | -              | -              | 2                |
| Facturas por cobrar intermediacion de valores                         | 85                | 4,462              | 2,181          | 4,462          |                  |
| Instrumento financiero  | 1                 | 126,151            | 1,205          | 126,151        |                  |
| Comision por custodia   | 1                 | 648                | 648            |                |                  |
| <b>Total</b>  | <b>371</b>        | <b>671,782,668</b> | <b>495,368</b> | <b>944,986</b> | <b>5,972,897</b> |

Al 31 de diciembre de 2011

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

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

- **Recuperadora de Créditos Ltda.**

Al 30 de septiembre de 2012.

| Concepto  | Total transacción |                    |                  | Saldo    |                  |
|---|-------------------|--------------------|------------------|----------|------------------|
|   | Cantidad          | Monto              | Resultado        | Activo   | Pasivo           |
|   |                   | M\$                | M\$              | M\$      | M\$              |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 39                | 164,951,525        | - 342,360        | -        | 8,886,892        |
| <b>Total</b>  | <b>39</b>         | <b>164,951,525</b> | <b>- 342,360</b> | <b>-</b> | <b>8,886,892</b> |

Al 31 de diciembre de 2011

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

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

- Itaú Chile Administradora General de Fondos S.A.

Al 30 de septiembre de 2012.

| Concepto                  | Total transacción |               |               | Saldo        |          |
|---------------------------|-------------------|---------------|---------------|--------------|----------|
|                           | Cantidad          | Monto         | Resultado     | Activo       | Pasivo   |
|                           |                   | M\$           | M\$           | M\$          | M\$      |
| Comision Agente Colocador | 9                 | 36,295        | 30,500        | 4,032        |          |
| <b>Total</b>              | <b>9</b>          | <b>36,295</b> | <b>30,500</b> | <b>4,032</b> | <b>-</b> |

Al 31 de diciembre de 2011

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

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

- Itaú Chile Securitizadora S.A.

Al 30 de septiembre de 2012.

| Concepto  | Total transacción |                   |                 | Saldo    |                |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|----------|----------------|
|   | Cantidad          | Monto             | Resultado       | Activo   | Pasivo         |
|   |                   | M\$               | M\$             | M\$      | M\$            |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 9                 | 10,162,202        | - 15,194        | -        | 401,619        |
| <b>Total</b>  | <b>9</b>          | <b>10,162,202</b> | <b>- 15,194</b> | <b>-</b> | <b>401,619</b> |

Al 31 de diciembre de 2011

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

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

- **Itaú Chile Compañía de Seguros S.A.**

Al 30 de septiembre de 2012.

| Concepto   | Total transacción |           |           | Saldo     |          |
|--|-------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
|  | Cantidad          | Monto     | Resultado | Activo    | Pasivo   |
|  |                   | M\$       | M\$       | M\$       | M\$      |
| Comisión Intermediación de operaciones a termino | 117               | 70        | 59        | 99        | -        |
| <b>Total</b>                                     | <b>117</b>        | <b>70</b> | <b>59</b> | <b>99</b> | <b>-</b> |

Al 31 diciembre de 2011

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

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

- **Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda.**

Al 30 de septiembre de 2012.

| Concepto  | Total transacción |                    |                  | Saldo    |                   |
|---|-------------------|--------------------|------------------|----------|-------------------|
|   | Cantidad          | Monto              | Resultado        | Activo   | Pasivo            |
|   |                   | M\$                | M\$              | M\$      | M\$               |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 26                | 198,718,918        | - 945,784        | -        | 25,003,370        |
| <b>Total</b>  | <b>26</b>         | <b>198,718,918</b> | <b>- 945,784</b> | <b>-</b> | <b>25,003,370</b> |

Al 31 de diciembre de 2011

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

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

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

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

| Resumen             | 30/09/2012     | 30/09/2011     |
|---------------------|----------------|----------------|
|                     | M\$            | M\$            |
| Prestamos           | -              | -              |
| Remuneraciones      | 207,319        | 200,279        |
| Compensaciones      | -              | -              |
| Otros (Especificar) | -              | -              |
| <b>Total</b>        | <b>207,319</b> | <b>200,279</b> |

## 16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES.

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

La corredora no mantiene inversiones valoradas por el método de la participación (VP) al 30 de septiembre de 2012.

- b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 30 de septiembre de 2012.

| Nombre de la entidad                         | Nº de Acciones | Valor Razonable  |
|--|----------------|------------------|
|  | Nº             | M\$              |
| Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores | -              | -                |
| Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores          | 1              | 2,420,030        |
| <b>Total</b>                                 | <b>1</b>       | <b>2,420,030</b> |

Al 31 de diciembre de 2011.

| Nombre de la entidad                         | Nº de Acciones | Valor Razonable |
|--|----------------|-----------------|
|  | Nº             | M\$             |
| Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores | 1              | 125,000         |
| <b>Total</b>                                 | <b>1</b>       | <b>125,000</b>  |

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

| Movimiento Acción Bolsa Electrónica de Chile | 30/09/2012 | 31/12/2011     |
|--|------------|----------------|
|  | M\$        | M\$            |
| Saldo al inicio                              | 125,000    | 122,449        |
| Adquisiciones                                | -          | -              |
| Ventas                                       | - 125,000  | -              |
| Utilidad                                     | -          | -              |
| Otros movientos patrimoniales                | -          | 2,551          |
| <b>Total</b>                                 | <b>-</b>   | <b>125,000</b> |

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

| Movimiento Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores | 30/09/2012       | 31/12/2011 |
|--|------------------|------------|
|  | M\$              | M\$        |
| Saldo al inicio                                | -                | -          |
| Adquisiciones                                  | 2,316,617        | -          |
| Ventas   | -                | -          |
| Utilidad                                       | -                | -          |
| Otros movimientos patrimoniales                | 103,412          | -          |
| <b>Total</b>                                   | <b>2,420,029</b> | <b>-</b>   |

Dividendos recibidos por la Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores al 30 de septiembre de 2012 es como sigue:

| Fecha de Dividendo | Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores |
|--------------------|-------------------------------------|
|                    | M\$                                 |
| Septiembre         | 16,500                              |
| <b>Total</b>       | <b>16,500</b>                       |

## 17 – INTANGIBLES

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

| Intangibles                               | Marcas y licencias | Desarrollo software | Otros    | Total          |
|---|--------------------|---------------------|----------|----------------|
|   | M\$                | M\$                 | M\$      | M\$            |
| Saldo inicial al 01 de enero 2012         | -                  | 147,716             | -        | 147,716        |
| Adiciones del ejercicio                   | -                  | 63,638              | -        | 63,638         |
| Bajas o retiros del ejercicio             | -                  | -                   | -        | -              |
| <b>Valor bruto al 30 de junio de 2012</b> | <b>-</b>           | <b>211,354</b>      | <b>-</b> | <b>211,354</b> |
| Amortización del ejercicio                | -                  | 30,960              | -        | 30,960         |
| Amortización acumulada                    | -                  | -                   | -        | -              |
| <b>Total</b>                              | <b>-</b>           | <b>180,394</b>      | <b>-</b> | <b>180,394</b> |

Saldo al 31 de diciembre 2011

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

## 18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición al 30 de septiembre de 2012 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación se indica en el siguiente cuadro:

| Propiedades, planta y equipo              | Terrenos | Edificios | Maquinaria y equipos | Muebles y útiles | Otros | Total         |
|---|----------|-----------|----------------------|------------------|-------|---------------|
|   | M\$      | M\$       | M\$                  | M\$              | M\$   | M\$           |
| Saldo inicial al 01 de enero 2012         | -        | -         | 21,487               | -                | -     | 21,487        |
| Adiciones del ejercicio                   | -        | -         | -                    | -                | -     | -             |
| Bajas o retiros del ejercicio             | -        | -         | -                    | -                | -     | -             |
| Ajustes y reclasificaciones               | -        | -         | -                    | -                | -     | -             |
| <b>Valor bruto al 30 de junio de 2012</b> | -        | -         | <b>21,487</b>        | -                | -     | <b>21,487</b> |
| Depreciación del ejercicio                | -        | -         | 3,592                | -                | -     | 3,592         |
| Depreciación acumulada                    | -        | -         | -                    | -                | -     | -             |
| <b>Total</b>                              | -        | -         | <b>17,895</b>        | -                | -     | <b>17,895</b> |

Saldo al 31 de diciembre 2011

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

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

## 19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

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

## 20 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación se detallan las obligaciones por financiamiento.

| Resumen   | 30 de septiembre de 2012 | 31 de diciembre de 2011 |
|---|--------------------------|-------------------------|
|   | M\$                      | M\$                     |
| Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV          | -                        | -                       |
| Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 76,062,287               | 61,325,877              |
| Prima por pagar por préstamos de acciones                             | -                        | -                       |
| Otras obligaciones por financiamiento                                 | -                        | -                       |
| <b>Total</b>  | <b>76,062,287</b>        | <b>61,325,877</b>       |

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

Al 30 de septiembre de 2012 la Sociedad no registra saldo en este concepto.

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

Al 30 de septiembre de 2012 la sociedad presenta los saldos que se muestran en el siguiente cuadro:

| Contrapartes                   | Tasa promedio | Vencimiento       |                   | Total             | Valor razonable del activo subyacente |
|--------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
|                                |               | Hasta 7 días      | Mas de 7 días     |                   |                                       |
|                                | %             | M\$               | M\$               | M\$               | M\$                                   |
| Personas Naturales             | 0.42          | 231,550           | 544,402           | 775,952           | 775,240                               |
| Personas Jurídicas             | 0.46          | 11,770,167        | 21,352,552        | 33,122,719        | 32,922,242                            |
| Intermediarios de valores      | -             | -                 | -                 | -                 | -                                     |
| Inversionistas Institucionales | -             | -                 | -                 | -                 | -                                     |
| Partes relacionadas            | 0.45          | 19,410,263        | 22,753,353        | 42,163,616        | 42,137,314                            |
| <b>Total</b>                   | <b>0.45</b>   | <b>31,411,980</b> | <b>44,650,307</b> | <b>76,062,287</b> | <b>75,834,796</b>                     |

Al 31 de diciembre de 2011, la corredora presenta los saldos que se muestran en el siguiente cuadro:

| Contrapartes                   | Tasa promedio | Vencimiento       |                   | Total             | Valor razonable del activo subyacente |
|--------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
|                                |               | Hasta 7 días      | Mas de 7 días     |                   |                                       |
|                                | %             | M\$               | M\$               | M\$               | M\$                                   |
| Personas Naturales             | 0.44          | 424,024           | 34,017            | 458,041           | 458,570                               |
| Personas Jurídicas             | 0.45          | 14,098,223        | 9,353,782         | 23,452,005        | 23,479,511                            |
| Intermediarios de valores      | -             | -                 | -                 | -                 | -                                     |
| Inversionistas Institucionales | -             | -                 | -                 | -                 | -                                     |
| Partes relacionadas            | 0.44          | 17,107,828        | 20,308,003        | 37,415,831        | 37,485,074                            |
| <b>Total</b>                   | <b>0.44</b>   | <b>31,630,075</b> | <b>29,695,802</b> | <b>61,325,877</b> | <b>61,423,155</b>                     |

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad no registra saldo en este rubro.

d) Otras obligaciones por financiamiento

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

## 21 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

| Resumen                        | 30 de septiembre de 2012 | 31 de diciembre de 2011 |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|
|                                | M\$                      | M\$                     |
| Línea de crédito utilizada     | 3                        | 3                       |
| Préstamos bancarios            | -                        | -                       |
| Otras obligaciones financieras | 1,681                    | 3,335                   |
| <b>Total</b>                   | <b>1,684</b>             | <b>3,338</b>            |

a) Línea de crédito utilizada

Al 30 de septiembre de 2012.

| Banco            | Monto Autorizado  | Monto Utilizado |
|------------------|-------------------|-----------------|
|                  | M\$               | M\$             |
| Banco Itaú Chile | 25,000,000        | 1               |
| Banco Chile      | 3,400,000         | 2               |
| <b>Total</b>     | <b>28,400,000</b> | <b>3</b>        |

Al 31 de diciembre de 2011

| Banco            | Monto Autorizado  | Monto Utilizado |
|------------------|-------------------|-----------------|
|                  | M\$               | M\$             |
| Banco Itaú Chile | 25,000,000        | 1               |
| Banco Chile      | 3,400,000         | 2               |
| <b>Total</b>     | <b>28,400,000</b> | <b>3</b>        |

b) Préstamos bancarios

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

c) Otras obligaciones financieras

Se clasifican dentro de otras obligaciones financieras el devengo de intereses que genera la boleta de garantía de UF 20.000,00 que posee la Sociedad con Banco Itaú Chile, este devengo se realiza en forma mensual a una tasa del 0,12%. Esta boleta es renovable en forma anual y la que se encuentra vigente al cierre de estos estados financieros tiene fecha de vencimiento el 29 de junio del 2013.

Al 30 de septiembre de 2012.

| Banco            | Moneda | Tasa de Interés | Garantía  | Hasta 7 días | Desde 8 a 360 días | Mayor a 1 año | Total        |
|------------------|--------|-----------------|-----------|--------------|--------------------|---------------|--------------|
|                  |        | %               |           | M\$          | M\$                | M\$           | M\$          |
| Banco Itaú Chile | UF     | 0.12            | 20,000.00 | -            | 1,681              | -             | 1,681        |
| <b>Total</b>     |        |                 |           | -            | <b>1,681</b>       | -             | <b>1,681</b> |

Boleta de garantía vigente al 31 de diciembre 2011

| Banco            | Moneda | Tasa de Interés | Garantía  | Hasta 7 días | Desde 8 a 360 días | Mayor a 1 año | Total        |
|------------------|--------|-----------------|-----------|--------------|--------------------|---------------|--------------|
|                  |        | %               |           | M\$          | M\$                | M\$           | M\$          |
| Banco Itaú Chile | UF     | 0.12            | 20,000.00 | -            | 3,335              | -             | 3,335        |
| <b>Total</b>     |        |                 |           | -            | <b>3,335</b>       | -             | <b>3,335</b> |

## 22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

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

| Resumen                                 | 30 de septiembre de 2012 | 31 de diciembre de 2011 |
|---|--------------------------|-------------------------|
|   | M\$                      | M\$                     |
| Intermediación de operaciones a término | 1,196,274                | 232,848                 |
| Intermediación de operaciones a plazo   | 3,972,783                | 2,164,700               |
| <b>Total</b>                            | <b>5,169,057</b>         | <b>2,397,548</b>        |

### a) Intermediación operaciones a término

| Contrapartes                   | 30 de septiembre de 2012 | 31 de diciembre de 2011 |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|
|                                | M\$                      | M\$                     |
| Personas naturales             | 226,561                  | 128,666                 |
| Personas jurídicas             | 323,559                  | 28,969                  |
| Intermediarios de valores      |                          |                         |
| Inversionistas Institucionales | 646,154                  | 75,213                  |
| Partes relacionadas            |                          |                         |
| <b>Total</b>                   | <b>1,196,274</b>         | <b>232,848</b>          |

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

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

Al 30 de septiembre de 2012.

| Contrapartes                   | Vencimiento    |                       |                        |                |                  |
|--------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|------------------|
|                                | Hasta 7 días   | Desde 8 hasta 30 días | Desde 31 hasta 60 días | Mas de 60 días | Total            |
|                                | M\$            | M\$                   | M\$                    | M\$            | M\$              |
| Personas naturales             | 70,522         | 1,206,631             | 369,023                | 209,354        | 1,855,530        |
| Personas jurídicas             |                | 228,468               | 296,611                | 40,425         | 565,504          |
| Intermediarios de valores      | 37,988         | 1,075,814             | 252,997                | 184,950        | 1,551,749        |
| Inversionistas Institucionales |                |                       |                        |                |                  |
| Partes relacionadas            | -              | -                     | -                      | -              | -                |
|                                | -              | -                     | -                      | -              | -                |
| <b>Total</b>                   | <b>108,510</b> | <b>2,510,913</b>      | <b>918,631</b>         | <b>434,729</b> | <b>3,972,783</b> |

Al 31 de diciembre de 2011.

| Contrapartes                   | Vencimiento    |                       |                        |                |                  |
|--------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|------------------|
|                                | Hasta 7 días   | Desde 8 hasta 30 días | Desde 31 hasta 60 días | Mas de 60 días | Total            |
|                                | M\$            | M\$                   | M\$                    | M\$            | M\$              |
| Personas naturales             | 47,112         | 980,336               | 148,165                | 277,383        | 1,452,996        |
| Personas jurídicas             | 275,754        | 236,338               | 55,038                 | 144,574        | 711,704          |
| Intermediarios de valores      | -              | -                     | -                      | -              | -                |
| Inversionistas Institucionales | -              | -                     | -                      | -              | -                |
| Partes relacionadas            | -              | -                     | -                      | -              | -                |
| <b>Total</b>                   | <b>322,866</b> | <b>1,216,674</b>      | <b>203,203</b>         | <b>421,957</b> | <b>2,164,700</b> |

### 23 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

| Contrapartes                   | 30 de septiembre de 2012 | 31 de diciembre de 2011 |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|
|                                | M\$                      | M\$                     |
| Personas naturales             | -                        | -                       |
| Personas jurídicas             | -                        | -                       |
| Intermediarios de valores      | 2,162                    | -                       |
| Inversionistas Institucionales | -                        | -                       |
| Partes relacionadas            | -                        | -                       |
| <b>Total</b>                   | <b>2,162</b>             | <b>-</b>                |

### 24 – PROVISIONES

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad presenta el siguiente detalle de provisiones;

| Movimiento de las provisiones     | Provisión Bonos | Total         |
|-----------------------------------|-----------------|---------------|
|                                   | M\$             | M\$           |
| Saldo inicial al 01 de enero 2012 | 49,114          | 49,114        |
| Provisiones constituidas          | 42,378          | 42,378        |
| Reverso de provisiones            | -               | -             |
| Provisiones utilizadas en el año  | - 55,946        | - 55,946      |
| <b>Total</b>                      | <b>35,546</b>   | <b>35,546</b> |

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

Al 31 de diciembre de 2011

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

La provisión de bonos está basada en hechos pasados que dan a entender que exista una alta probabilidad de que se produzca durante el periodo 2011, el gasto por este concepto se clasifica dentro del rubro remuneraciones y gastos del personal.

## 25 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 30 de septiembre de 2012.

| Resultado por línea de negocio   | Comisiones     |                 | A valor razonable         |                  |                          |          |                  |                    | A costo amortizado |                    |              |                 |          |          | Otros         |                 | Total            |         |
|----------------------------------|----------------|-----------------|---------------------------|------------------|--------------------------|----------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|-----------------|----------|----------|---------------|-----------------|------------------|---------|
|                                  |                |                 | Ajustes a valor razonable |                  | Ventas de Cartera Propia |          | Otros            |                    | Intereses          |                    | Reajustes    |                 | Otros    |          |               |                 |                  |         |
|                                  | Utilidad       | Perdida         | Utilidad                  | Perdida          | Utilidad                 | Perdida  | Utilidad         | Perdida            | Utilidad           | Perdida            | Utilidad     | Perdida         | Utilidad | Perdida  | Utilidad      | Perdida         |                  | M\$     |
| M\$                              | M\$            | M\$             | M\$                       | M\$              | M\$                      | M\$      | M\$              | M\$                | M\$                | M\$                | M\$          | M\$             | M\$      | M\$      | M\$           | M\$             | M\$              |         |
| Intermediación                   | 611,114        | - 29,575        | -                         | -                | -                        | -        | -                | -                  | -                  | -                  | -            | -               | -        | -        | -             | -               | -                | 581,539 |
| Cartera Propia                   |                |                 |                           |                  |                          |          |                  |                    |                    |                    |              |                 |          |          |               |                 |                  | -       |
| Renta Variable                   | -              | -               | -                         | -                | -                        | -        | 6,840            | - 1,553            | -                  | -                  | -            | -               | -        | -        | -             | -               | -                | 5,287   |
| Renta Fija                       | -              | -               | -                         | - 12,351         | -                        | -        | 1,493,467        | - 921,579          | -                  | -                  | -            | -               | -        | -        | -             | -               | -                | 559,537 |
| Contrato de retrocompra          | -              | -               | -                         | - 115,107        | -                        | -        | 3,221,055        | -                  | -                  | - 3,040,177        | -            | - 28,463        | -        | -        | -             | -               | -                | 37,308  |
| Simultáneas                      | -              | -               | -                         | -                | -                        | -        | -                | -                  | -                  | -                  | -            | -               | -        | -        | -             | -               | -                | -       |
| Derivados                        | -              | -               | -                         | -                | -                        | -        | -                | -                  | -                  | -                  | -            | -               | -        | -        | -             | -               | -                | -       |
| Préstamos de acciones            | -              | -               | -                         | -                | -                        | -        | -                | -                  | -                  | -                  | -            | -               | -        | -        | -             | -               | -                | -       |
| Administración de carteras       | -              | -               | -                         | -                | -                        | -        | -                | -                  | -                  | -                  | -            | -               | -        | -        | -             | -               | -                | -       |
| Custodia de valores              | -              | -               | -                         | -                | -                        | -        | -                | -                  | -                  | -                  | -            | -               | -        | -        | -             | 4,359           | -                | 4,359   |
| Asesoría financieras             | -              | -               | -                         | -                | -                        | -        | -                | -                  | -                  | -                  | -            | -               | -        | -        | -             | 87,519          | -                | 87,519  |
| Compraventa de moneda extranjera | -              | -               | -                         | -                | -                        | -        | 817,519          | - 128,340          | -                  | -                  | -            | -               | -        | -        | -             | -               | -                | 689,179 |
| Otras                            | 36,985         | - 44,432        | -                         | -                | -                        | -        | -                | -                  | 267,968            | -                  | 5,804        | -               | -        | -        | -             | -               | - 23,327         | 242,998 |
| <b>Total</b>                     | <b>648,099</b> | <b>- 74,007</b> | <b>-</b>                  | <b>- 127,458</b> | <b>-</b>                 | <b>-</b> | <b>5,538,881</b> | <b>- 1,051,472</b> | <b>267,968</b>     | <b>- 3,040,177</b> | <b>5,804</b> | <b>- 28,463</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>91,878</b> | <b>- 23,327</b> | <b>2,207,726</b> |         |

Al 30 de septiembre de 2011.

| Resultado por línea de negocio   | Comisiones       |                 | A valor razonable |                |                   |          |                  |                  | A costo amortizado |                    |               |                 |          |          | Otros          |                 | Total            |
|----------------------------------|------------------|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|---------------|-----------------|----------|----------|----------------|-----------------|------------------|
|                                  | Utilidad         | Perdida         | Ajustes a valor   |                | Ventas de Cartera |          | Otros            |                  | Intereses          |                    | Reajustes     |                 | Otros    |          | Utilidad       | Perdida         |                  |
|                                  |                  |                 | Utilidad          | Perdida        | Utilidad          | Perdida  | Utilidad         | Perdida          | Utilidad           | Perdida            | Utilidad      | Perdida         | Utilidad | Perdida  |                |                 |                  |
| M\$                              | M\$              | M\$             | M\$               | M\$            | M\$               | M\$      | M\$              | M\$              | M\$                | M\$                | M\$           | M\$             | M\$      | M\$      | M\$            | M\$             |                  |
| Intermediación                   | 719,829          | - 37,481        | -                 | -              | -                 | -        | -                | -                | -                  | -                  | -             | -               | -        | -        | -              | -               | 682,348          |
| Cartera Propia                   | -                | -               | -                 | -              | -                 | -        | -                | -                | -                  | -                  | -             | -               | -        | -        | -              | -               | -                |
| Renta Variable                   | -                | -               | -                 | -              | -                 | -        | 500              | - 2,012          | -                  | -                  | -             | -               | -        | -        | -              | -               | 1,512            |
| Renta Fija                       | -                | -               | -                 | 5,387          | -                 | -        | 1,461,047        | - 761,353        | -                  | -                  | -             | -               | -        | -        | -              | -               | 705,081          |
| Contrato de retrocompra          | -                | -               | -                 | - 11,711       | -                 | -        | 2,501,548        | -                | -                  | - 2,006,035        | -             | - 23,881        | -        | -        | -              | -               | 459,921          |
| Simultáneas                      | -                | -               | -                 | -              | -                 | -        | -                | -                | -                  | -                  | -             | -               | -        | -        | -              | -               | -                |
| Derivados                        | -                | -               | -                 | -              | -                 | -        | -                | -                | -                  | -                  | -             | -               | -        | -        | -              | -               | -                |
| Préstamos de acciones            | -                | -               | -                 | -              | -                 | -        | -                | -                | -                  | -                  | -             | -               | -        | -        | -              | -               | -                |
| Administración de carteras       | -                | -               | -                 | -              | -                 | -        | -                | -                | -                  | -                  | -             | -               | -        | -        | -              | -               | -                |
| Custodia de valores              | -                | -               | -                 | -              | -                 | -        | -                | -                | -                  | -                  | -             | -               | -        | -        | -              | 10,156          | 10,156           |
| Asesoría financieras             | -                | -               | -                 | -              | -                 | -        | -                | -                | -                  | -                  | -             | -               | -        | -        | -              | 94,752          | 94,752           |
| Compraventa de moneda extranjera | -                | -               | -                 | -              | -                 | -        | 572,783          | 30,279           | -                  | -                  | -             | -               | -        | -        | -              | -               | 603,062          |
| Otras                            | 418,203          | - 38,177        | -                 | -              | -                 | -        | -                | -                | 43,293             | -                  | 30,983        | -               | -        | -        | -              | - 18,811        | 435,491          |
| <b>Total</b>                     | <b>1,138,032</b> | <b>- 75,658</b> | <b>-</b>          | <b>- 6,324</b> | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>4,535,878</b> | <b>- 733,086</b> | <b>43,293</b>      | <b>- 2,006,035</b> | <b>30,983</b> | <b>- 23,881</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>104,908</b> | <b>- 18,811</b> | <b>2,989,299</b> |

## 26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

### a) Compromisos directos

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

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

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad no presenta garantías.

### c) Legales

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

### d) Custodia de valores

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

El informe 2012 de esta auditoría fue emitido y realizado por PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada., dando cumplimiento a lo estipulado en el segundo párrafo del punto 2.2 de dicha circular.

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

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

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

- El derecho de propiedad de los clientes debe estar protegido adecuadamente.

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

Al 30 de septiembre de 2012 la custodia de valores se detalla como sigue;

| Custodia de terceros no relacionados            | Nacionales        |                    |              | Extranjeros      |                  |              | Total<br>M\$       |
|---|-------------------|--------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------------|
|   | IRV<br>M\$        | IRF e IIF<br>M\$   | Otros<br>M\$ | IRV<br>M\$       | IRF e IIF<br>M\$ | Otros<br>M\$ |                    |
| Custodia no sujeta a administracion             | 72,252,770        | 161,741,298        | -            | 1,075,257        | -                | -            | 235,069,325        |
| Administracion de cartera                       | -                 | -                  | -            | -                | -                | -            | -                  |
| Administracion de ahorro previsional voluntario | -                 | -                  | -            | -                | -                | -            | -                  |
| <b>Total</b>                                    | <b>72,252,770</b> | <b>161,741,298</b> | <b>-</b>     | <b>1,075,257</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>235,069,325</b> |
| <b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>     | <b>96.0437%</b>   | <b>100%</b>        | <b>-</b>     | <b>0%</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>     |                    |

| Custodia de terceros relacionados               | Nacionales       |                   |              | Extranjeros |                  |              | Total<br>M\$      |
|---|------------------|-------------------|--------------|-------------|------------------|--------------|-------------------|
|   | IRV<br>M\$       | IRF e IIF<br>M\$  | Otros<br>M\$ | IRV<br>M\$  | IRF e IIF<br>M\$ | Otros<br>M\$ |                   |
| Custodia no sujeta a administracion             | 8,842            | 49,469,982        | -            | -           | -                | -            | 49,478,824        |
| Administracion de cartera                       | -                | -                 | -            | -           | -                | -            | -                 |
| Administracion de ahorro previsional voluntario | -                | -                 | -            | -           | -                | -            | -                 |
| <b>Total</b>                                    | <b>8,842</b>     | <b>49,469,982</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>49,478,824</b> |
| <b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>     | <b>100.0000%</b> | <b>100%</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>         | <b>-</b>     |                   |

Al 31 de diciembre de 2011 la custodia de valores se detalla como sigue;

| Custodia de terceros no relacionados            | Nacionales        |                   |              | Extranjeros      |                  |              | Total<br>M\$      |
|---|-------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|-------------------|
|   | IRV<br>M\$        | IRF e IIF<br>M\$  | Otros<br>M\$ | IRV<br>M\$       | IRF e IIF<br>M\$ | Otros<br>M\$ |                   |
| Custodia no sujeta a administracion             | 54,596,655        | 33,070,336        | -            | 1,300,230        | -                | -            | 88,967,221        |
| Administracion de cartera                       | -                 | -                 | -            | -                | -                | -            | -                 |
| Administracion de ahorro previsional voluntario | -                 | -                 | -            | -                | -                | -            | -                 |
| <b>Total</b>                                    | <b>54,596,655</b> | <b>33,070,336</b> | <b>-</b>     | <b>1,300,230</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>88,967,221</b> |
| <b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>     | <b>100%</b>       | <b>100%</b>       | <b>-</b>     | <b>0%</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>     |                   |

| Custodia de terceros relacionados               | Nacionales   |                   |              | Extranjeros |                  |              | Total<br>M\$      |
|---|--------------|-------------------|--------------|-------------|------------------|--------------|-------------------|
|   | IRV<br>M\$   | IRF e IIF<br>M\$  | Otros<br>M\$ | IRV<br>M\$  | IRF e IIF<br>M\$ | Otros<br>M\$ |                   |
| Custodia no sujeta a administracion             | 8,819        | 41,861,589        | -            | -           | -                | -            | 41,870,408        |
| Administracion de cartera                       | -            | -                 | -            | -           | -                | -            | -                 |
| Administracion de ahorro previsional voluntario | -            | -                 | -            | -           | -                | -            | -                 |
| <b>Total</b>                                    | <b>8,819</b> | <b>41,861,589</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>         | <b>-</b>     | <b>41,870,408</b> |
| <b>Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)</b>     | <b>100%</b>  | <b>100%</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>         | <b>-</b>     |                   |

**e) Garantías personales**

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

**f) Garantías por operaciones**

Con la finalidad de cumplir con lo dispuesto en el artículo N° 30 de la Ley 18.045 la Sociedad mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile una boleta de garantía bancaria para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores. Cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegara a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa. La boleta de garantía bancaria fue emitida por Banco Itaú Chile el 29 de junio de 2012 con fecha de vencimiento 28 de junio de 2013, por un monto de UF 20.000, el beneficiario directo de esta garantía es la Bolsa Electrónica de Chile.

Adicionalmente la sociedad ha contratado con fecha 30 de junio de 2012 una póliza integral de seguros con la compañía Chubb de Chile Seguros Generales S.A., para dar cumplimiento a lo establecido en la Circular N° 52 de la Bolsa Electrónica de Chile. Esta póliza es por un monto de USD 1.000.000 y tiene fecha de vencimiento el 30 de junio de 2013.

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

Al 30 de septiembre de 2012 se encuentran en garantía de operador directo con la Bolsa de Electrónica de Chile el siguiente instrumento de renta fija.

| Instrumentos financieros en garantía | 30 de septiembre de 2012 |
|--------------------------------------|--------------------------|
|                                      | M\$                      |
| FNITA-261012                         | 126,151                  |
| <b>Total</b>                         | <b>126,151</b>           |

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

| Instrumentos financieros en garantía | 31 de diciembre de 2011 |
|--------------------------------------|-------------------------|
|                                      | M\$                     |
| CERO010612                           | 269,049                 |
| FUSEC-120112                         | 436,784                 |
| FNPEN-280512                         | 1,153,661               |
| FNCOR-290312                         | 783,308                 |
| FNCOR-100512                         | 114,787                 |
| CERO010812                           | 10,506                  |
| FNCHI-211112                         | 198,316                 |
| <b>Total</b>                         | <b>2,966,411</b>        |

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

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

| Instrumentos financieros en garantía | 30 de septiembre de 2012 | 30 de diciembre de 2011 |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
|                                      | M\$                      | M\$                     |
| CERO010612                           |                          | 273,674                 |
| CERO010313                           | 28,292                   |                         |
| CERO010313                           | 52,599                   |                         |
| CERO010513                           | 221,458                  |                         |
| CERO010713                           | 133,763                  |                         |
| CERO010713                           | 11,076                   |                         |
| <b>Total</b>                         | <b>447,188</b>           | <b>273,674</b>          |

## 27 – PATRIMONIO

### a) Capital

| Capital                      | 30 de septiembre de 2012 | 31 de diciembre de 2011 |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------|
|                              | M\$                      | M\$                     |
| Saldo inicial al 01 de enero | 27,441                   | 27,441                  |
| Aumentos de capital          | -                        | -                       |
| Disminución de capital       | -                        | -                       |
| Otros                        | -                        | -                       |
| <b>Total</b>                 | <b>27,441</b>            | <b>27,441</b>           |

El capital de la Sociedad no presenta variaciones durante los ejercicios 2012 y 2011.

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

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

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Capital Social (M\$)             | 27,441 |
| Capital suscrito por pagar (M\$) | -      |
| Capital pagado (M\$)             | 27,441 |

## b) Reservas

Al 30 de septiembre 2012.

| Reservas                               | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Retasación propiedades, plantas y equipo | Otras | Total          |
|--|--|--|-------|----------------|
|  | M\$  | M\$                                      | M\$   | M\$            |
| Saldo inicial al 01 de enero 2012      | 19,623   | -  | -     | 19,623         |
| Resultados integrales del ejercicio    | 103,412  | -  | -     | 103,412        |
| Transferencias a resultados acumulados | -  | -  | -     | -              |
| Otros                                  | -  | -  | -     | -              |
| <b>Total</b>                           | <b>123,035</b>                                       | -  | -     | <b>123,035</b> |

Al 31 de diciembre 2011

| Reservas                               | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Retasación propiedades, plantas y equipo | Otras | Total         |
|--|--|--|-------|---------------|
|  | M\$  | M\$                                      | M\$   | M\$           |
| Saldo inicial al 01 de enero 2011      | 17,072   | -  | -     | 17,072        |
| Resultados integrales del ejercicio    | 2,551  | -  | -     | 2,551         |
| Transferencias a resultados acumulados | -  | -  | -     | -             |
| Otros                                  | -  | -  | -     | -             |
| <b>Total</b>                           | <b>19,623</b>  | -  | -     | <b>19,623</b> |

### c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el ejercicio 2012, ha sido el siguiente:

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

### 28 – SANCIONES

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

### 29 – HECHOS RELEVANTES

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

### 30 – HECHOS POSTERIORES

La Sociedad declara que entre el 30 de septiembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos posteriores que los pudiera afectar en forma significativa.

### 31 – IMPUESTO A LA RENTA

a) Información general.

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad constituyó provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría por un monto ascendente a M\$ 234.939, sobre una renta líquida imponible de M\$ 1.174.692

#### Impuestos por cobrar

| Impuesto por cobrar           | Al 30/09/2012<br>M\$ | Al 31/12/2011<br>M\$ |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pago provisional mensual      | 200,582              | 409,436              |
| Credito por capacitación      | 900                  | 506                  |
| Iva Credito Fiscal            | 6,503                | 11,229               |
| Otros impuestos por recuperar | 110,918              |                      |
| <b>Total</b>                  | <b>318,903</b>       | <b>421,171</b>       |

#### Impuesto por pagar

| Impuesto por pagar                 | Al 30/09/2012<br>M\$ | Al 31/12/2011<br>M\$ |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Provisión de impuesto a la renta   | 234,939              | 324,785              |
| IVA debito fiscal                  | 10,591               | 14,794               |
| Impuesto segunda categoría         | -                    | -                    |
| Impuesto único                     | 7,622                | 5,479                |
| Impuesto por servicios extranjeros | 1,780                | 1,889                |
| <b>Total</b>                       | <b>254,932</b>       | <b>317,359</b>       |

b) Impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se componen como sigue:

| Al 30 de septiembre de 2012  | Impuestos Diferidos |               |
|------------------------------|---------------------|---------------|
|                              | Activo<br>M\$       | Pasivo<br>M\$ |
| Provisión vacaciones         | 11,263              |               |
| Provisión Bonos              | 7,109               |               |
| Diferencia neta por pactos   |                     | 1,835         |
| Valor de mercado inversiones | 9,329               |               |
| Software                     | 2,480               |               |
| Ajuste bienes muebles        | 6,202               |               |
| Ajuste IFRS                  |                     | 8,728         |
| <b>Total</b>                 | <b>36,383</b>       | <b>10,563</b> |

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

c) Resultado por Impuesto.

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

| Cargo / abono a resultado          | Al 30/09/2012<br>M\$ | Al 30/09/2012<br>M\$ |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Gasto tributario corriente         | - 234,939            | - 319,821            |
| Efecto de impuesto diferido        | 25,304               | - 1,865              |
| Ajuste Impuesto renta año anterior | - 3,916              | -                    |
| <b>Total</b>                       | <b>- 213,551</b>     | <b>- 321,686</b>     |

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

| Conciliación de la tasa efectiva                             | Al 30/09/2012<br>M\$ |
|--|----------------------|
| Ganancia antes de impuesto                                   | 1,328,560            |
| <b>Gasto por impuesto utilizando la tasa legal</b>           | <b>- 234,939</b>     |
| Efecto impositivo de diferencias permanentes                 | - 25,304             |
| Tasa de impuesto sobre diferencias permanentes               | - 5,061              |
| <b>Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal</b> | <b>- 30,365</b>      |
| Gasto por impuesto a las ganancias utilizando tasa efectiva  | - 265,304            |
| <b>Tasa efectiva</b>   | <b>20%</b>           |