

ITAÚ BBA CORREDOR DE BOLSA LIMITADA.

Notas explicativas a los estados financieros.

Al 30 de junio de 2015

(M\$=Miles de pesos)

INDICE

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	1
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	2
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	4
1 – INFORMACION GENERAL	5
2 – BASES DE PREPARACION.....	9
3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	11
4.– GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	22
5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS	35
6 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO.....	36
7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	36
8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.....	37
9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA	39
10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA	42
11 – INSTRUMENTO FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	42
12 – CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS	43
13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION.....	44
14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	46
15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	48
16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES.....	59
17 – INTANGIBLES.....	60
18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	61
19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	62
20 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO	62
21 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS.....	64
22 – ACREDORES POR INTERMEDIACIÓN	65
23 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA.....	67
24 – PROVISIONES	67
25 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO.....	68
26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	70
27 – PATRIMONIO	73
28 – SANCIONES.....	75
29 – HECHOS RELEVANTES	75
30 – HECHOS POSTERIORES	75
31 – IMPUESTO A LA RENTA	75

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	Notas	30 de junio de 2015 M\$	31 de diciembre de 2014 M\$
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	7	4.074.100	1.201.427
11.02.00 Instrumentos financieros		68.841.219	105.308.014
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible	9	18.243.235	17.374.724
11.02.11 Renta variable (IRV)		2.937.252	1.446.606
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		15.305.983	15.928.118
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida		50.026.606	87.424.682
11.02.21 Renta variable		11.720	-
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera	9	50.014.886	87.424.682
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		571.378	508.608
11.02.61 Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	362.402	308.870
11.02.62 Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	208.976	199.738
11.02.63 Otras	11	-	-
11.03.00 Deudores por intermediación	13	23.907.742	4.398.516
11.04.00 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	367.687	12.968
11.05.00 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		169.509	258.095
11.06.00 Otras cuentas por cobrar		126.550	74.217
11.07.00 Impuestos por cobrar	31	550.732	881.144
11.08.00 Impuestos diferidos	31	128.817	213.675
11.09.00 Inversiones en sociedades	16	2.112.092	2.619.101
11.10.00 Intangibles	17	235.640	256.537
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	18	253.265	263.395
11.12.00 Otros activos		147.923	147.923
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		100.915.276	115.635.012

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	30 de junio de 2015 M\$	31 de diciembre de 2014 M\$
Pasivos			
21.01.00 Pasivos financieros		47.791.426	84.812.127
21.01.10 A valor razonable		11.720	-
21.01.20 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
21.01.30 Obligaciones por financiamiento	20	47.765.023	84.799.318
21.01.31 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		47.765.023	84.799.318
21.01.33 Otras		-	-
21.01.40 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	14.683	12.809
21.02.00 Acreedores por intermediación	22	23.901.383	4.397.631
21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	1.482.822	1.009.351
21.04.00 Cuentas por pagar a entidades relacionadas		38.504	34.105
21.05.00 Otras cuentas por pagar		4.234.690	1.198.174
21.06.00 Provisiones	24	431.877	834.000
21.07.00 Impuestos por pagar	31	77.413	698.779
21.08.00 Impuestos diferidos	31	2.162	3.217
21.09.00 Otros pasivos		129.527	129.527
21.00.00 TOTAL PASIVOS		78.089.804	93.116.911
Patrimonio			
22.01.00 Capital	27	27.441	27.441
22.02.00 Reservas	27	184.902	322.106
22.03.00 Resultados acumulados	27	22.168.554	19.347.059
22.04.00 Resultado del ejercicio		814.379	2.821.495
22.00.00 TOTAL PATRIMONIO		22.825.472	22.518.101
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		100.915.276	115.635.012

Las notas adjuntas N°1 al 31 forman parte integral de los estados financieros.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A) ESTADO DE RESULTADOS		Notas	Al 30 de junio de 2015 M\$	Al 30 de junio de 2014 M\$	Del 01 de abril 2015 al 30 de junio de 2015 M\$	Del 01 de abril 2014 al 30 de junio de 2014 M\$
Resultado por intermediación						
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles		658.685	575.200	370.446	318.174
30.10.02	Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios		(333.498)	(72.289)	(186.484)	(51.366)
30.10.04	Otras comisiones		22.354	62.103	11.197	49.235
30.10.00	Total resultado por intermediación		347.541	565.014	195.159	316.043
Ingresos por servicios						
30.20.01	Ingresos por administración de cartera		11.497	1.132	8.564	1.130
30.20.02	Ingresos por custodia de valores		474	685	238	332
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras		681.995	600.220	402.400	355.474
30.20.04	Otros ingresos por servicios		932.698	762.119	501.935	393.876
30.20.00	Total ingresos por servicios		1.626.664	1.364.156	913.137	750.812
Resultado por instrumentos financieros						
30.30.01	A valor razonable		1.738.607	3.732.453	735.169	1.560.948
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
30.30.03	A costo amortizado		-	-	-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		130.392	29.821	88.000	26.124
30.30.00	Total resultado por instrumentos financieros		1.868.999	3.762.274	823.169	1.587.072
Resultado por operaciones de financiamiento						
30.40.01	Gastos por financiamiento		(1.161.846)	(2.174.922)	(1.161.846)	(996.748)
30.40.02	Otros gastos financieros		(18.190)	(20.623)	(8.555)	(11.201)
30.40.00	Total resultado por operaciones de financiamiento		(1.180.036)	(2.195.545)	(1.170.401)	(1.007.949)
Gastos de administración y comercialización						
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(1.104.910)	(858.509)	(561.130)	(416.481)
30.50.02	Gastos de comercialización		(410.793)	(348.903)	(170.841)	(220.336)
30.50.03	Otros gastos de administración		(245.725)	(217.564)	(108.787)	(94.205)
30.50.00	Total gastos de administración y comercialización		(1.761.428)	(1.424.976)	(840.758)	(731.022)
Otros resultados						
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	4.901	1.815	4.672	1.582
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades		90.000	76.500	90.000	76.500
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		(40.187)	(42.442)	(29.008)	(26.393)
30.60.00	Total otros resultados		54.714	35.873	65.664	51.689
30.70.00	Resultado antes de impuesto a la renta		956.454	2.106.796	(14.030)	966.645
30.80.00	Impuesto a la renta	31	(142.075)	(320.261)	18.128	(170.446)
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		814.379	1.786.535	4.098	796.199
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES						
30.00.00	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		814.379	1.786.535	4.098	796.199
Ingresos(gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio						
31.10.00	Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-	-	-
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(507.008)	88.764	(507.008)	48.875
31.30.00	Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-	-	-
31.40.00	Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-	-	-
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales		-	-	-	-
31.00.00	Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		(507.008)	88.764	(507.008)	48.875
32.00.00	TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		307.371	1.875.299	(502.910)	845.074

Las notas adjuntas N°1 al 31 forman parte integral de los estados financieros.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	30 de junio de 2015 M\$	30 de junio de 2014 M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	436.127	547.556
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	(5.474)	4.156
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	37.925.173	2.782.399
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	-	-
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(36.966.672)	(1.171.658)
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	3.730.482	(2.770.701)
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(1.688.908)	(910.309)
51.18.00 Impuestos pagados	(349.226)	(401.292)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	892.511	719.677
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	3.974.013	(1.200.172)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(16.316)	(16.556)
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	(1.157.012)	(2.174.922)
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(1.173.328)	(2.191.478)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	90.000	76.500
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	(6.289)	-
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	(11.790)	(109.205)
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	71.921	(32.705)
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del período	2.872.606	(3.424.355)
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	67	1.815
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	2.872.673	(3.422.540)
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	1.201.427	5.477.865
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4.074.100	2.055.325

Las notas adjuntas N°1 al 31 forman parte integral de los estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Saldo al 30.06.2015

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
			Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
40.10.00	Saldo inicial al 01.01.2015	27.441	322.106	-	-	19.347.059	2.821.495	-	22.518.101
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	(507.008)	-	-	-	814.379	-	307.371
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(507.008)	-	-	-	-	-	(507.008)
40.30.20	Utilidad (perdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	814.379	-	814.379
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	2.821.495	(2.821.495)	-	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30.06.2015	27.441	184.902	-	-	22.168.554	814.379	-	22.825.472

Saldo al 30.06.2014

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

Las notas adjuntas N°1 al 31 forman parte integral de los estados financieros.

ITAÚ BBA CORREDOR DE BOLSA LIMITADA.

Notas explicativas a los estados financieros.

Al 30 de junio de 2015

1 – INFORMACION GENERAL.

Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada RUT 79.516.570-3, es una Sociedad de responsabilidad limitada que actualmente tiene su domicilio legal en Magdalena N° 140, oficina 601 Las Condes, Santiago. Empresa filial de Banco Itaú Chile, conglomerado que comienza sus actividades oficiales en Chile el 26 de Febrero del año 2007, luego que en mayo del año anterior, Bank of America Corporation llegara a un acuerdo exclusivo con Banco Itaú Holding Financiero S.A. por el traspaso de las operaciones de BankBoston Chile y Uruguay, a cambio de propiedad accionaria en la Sociedad brasilera (Itaú Holding Financiero S.A.) A partir de noviembre de 2008, Banco Itaú Chile pasa a formar parte del Itaú Unibanco Holding 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 (SVS) con el número 85 de fecha 10 de octubre de 1984, en calidad de Agente de Valores.

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

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

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

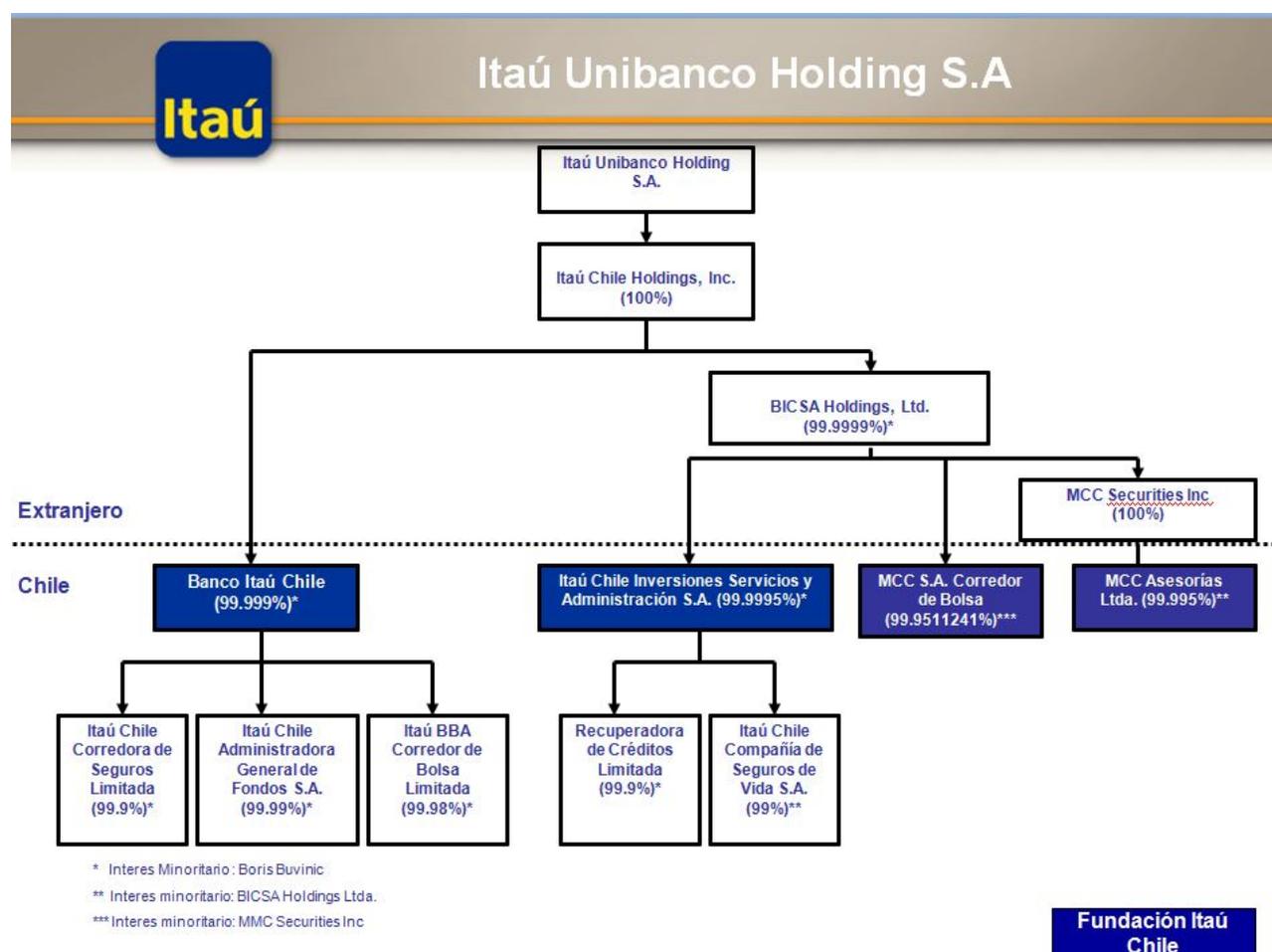
El objeto social de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada, es efectuar exclusivamente operaciones de corretaje de valores por cuenta propia o ajena como Corredor de Bolsa ejecutando toda clase de operaciones propias de los corredores de bolsa, según las disposiciones legales y reglamentarias

actualmente existentes o que se dicten en el futuro, como también la realización de todas aquellas actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice o haya autorizado a los corredores de bolsa.

Los estados financieros al 30 de junio de 2015, han sido aprobados la Administración de Itaú BBA Corredor de Bolsa Limitada en sesión del 27 de julio de 2015 y fueron preparados según disposición de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

A continuación detalle del grupo económico al que pertenece la Sociedad:



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

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

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

Compra y venta de acciones nacionales

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

Compra y venta de ETF it now

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

Compra y venta de acciones en Brasil

Consiste en ofrecer a clientes comprar y vender acciones en la Bolsa de Sao Paulo y servicios de custodia. Se cobran comisiones por transacción y por custodia.

Operaciones simultáneas por cuenta de clientes.

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

Intermediación instrumentos de renta fija

Consiste en ofrecer a los clientes comprar y vender instrumentos de renta fija, generando un ingreso por el diferencial de precio y/o cobro de comisiones.

Intermediación instrumentos financieros

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

Pactos

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

Compra y venta de divisas

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

Itaú BBA Corredor de Bolsa tiene los siguientes negocios por cuenta propia: Corresponden a productos y servicios realizados por Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. para beneficio de sus propietarios.

Compra y venta de instrumentos de renta fija

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

Pactos: Venta con compromiso de retrocompra

Permite invertir con rentabilidad conocida a diferentes plazos.

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

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

Negocios

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Numero de clientes no relacionados	Numero de clientes relacionados
Spot	15	1
Renta variable	998	1
Renta fija	28	2
Intermediacion financiera	50	3
Pactos	36	4
Totales	1.127	11

2 – BASES DE PREPARACION

2.1 Declaración de cumplimiento.

Los presentes estados financieros de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. Corresponden al periodo terminado al 30 de junio de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Periodo cubierto.

La fecha del estado de situación financiera, corresponde al ejercicio terminado al 30 de junio de 2015, comparativo con el 31 de diciembre de 2014. La fecha del estado de resultado integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2015, comparado con igual periodo del año anterior.

2.3 Moneda funcional y de presentación.

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

2.4 Bases de conversión.

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

Moneda	30/06/2015	31/12/2014
	\$	\$
Dólar estadounidense US\$	639,04	606,75
Unidad de fomento UF	24.982,96	24.627,10

2.5 Hipótesis de negocio en marcha.

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

2.6 Reclasificaciones significativas.

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

3 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y disposiciones legales vigentes aplicables a los intermediarios de valores.

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

Nuevos pronunciamientos contables

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014.

Normas e interpretaciones

CINIIF 21 “Gravámenes”- Publicada en mayo 2013. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación será el establecido en la correspondiente legislación y puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

Enmiendas

Enmienda a *NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”*, sobre compensación de activos y pasivos financieros - Publicada en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.

Enmienda a *NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”* - Publicada en mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Su adopción anticipada está permitida.

Enmienda a *NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”*, sobre novación de derivados y contabilidad de cobertura – Publicada en junio de 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros.

Su adopción anticipada está permitida.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

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

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida. 01/01/2018

c) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada. 01/01/2017

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

01/01/2016

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

01/01/2016

Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.

01/01/2016

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)

01/07/2014

Emitidas en diciembre de 2013.

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

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)

01/01/2016

Emitidas en septiembre de 2014.

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente dé de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se

entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

d) Efectivo y efectivo equivalente.

El efectivo y efectivo equivalente reconocido incluye el efectivo en caja y saldos de cuentas corrientes bancarias, menos los sobregiros bancarios. Además se consideran las 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 por la Superintendencia de Valores y Seguros la Sociedad presenta el estado de flujo de efectivo por el método directo.

e) Activos financieros

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

A valor razonable.

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

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

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

A costo amortizado.

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

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

f) Deudores por intermediación.

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

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

g) Inversiones en sociedades.

Las inversiones en sociedades que se mantienen a la fecha corresponden a la acción que mantiene la Sociedad en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, la cual se presenta en los estados de situación financiera a valor razonable con ajuste a patrimonio. El valor razonable es determinado por el

promedio de las dos últimas transacciones informadas por la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores de acuerdo al informe entregado por la misma entidad.

h) Propiedades, planta y equipo.

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

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

i) Transacciones y saldos en moneda extranjera.

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

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

j) Deterioro de activos.

- Activos financieros

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

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

- Activos no financieros

Los activos sujetos a amortización, intangibles y propiedades, planta y equipo, se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe

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

La Sociedad no posee activos intangibles de vida útil indefinida.

k) Acreedores por intermediación.

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

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

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

l) Pasivos financieros a valor razonable.

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

m) Pasivos financieros a costo amortizado.

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

n) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto corriente y a los impuestos diferidos.

El cargo por impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, el impuesto a la renta (corriente y diferido) es registrado en el estado de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o proviene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en Otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de Octubre del 2014, los efectos producidos por el cambio de la tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del ejercicio, han sido contabilizados como Resultados Acumulados. Las modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del ejercicio de acuerdo a la NIC 12.

En el diario oficial del día 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley 20.780, la cual contiene la Reforma Tributaria que establece una serie de modificaciones en distintos cuerpos legales, tales como, la Ley de Impuesto a la Renta, la cual establece lo siguiente:

- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 21 % para el año 2014.-
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 22,5 % para el año 2015.-
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 24 % para el año 2016.-
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 25% o 25,5 % para el año 2017, según el régimen tributario que adopte la empresa (Sistema Integrado o Semi integrado).
- Aumento de la tasa del impuesto de primera categoría al 25% o 27 % para el año 2018, según el régimen tributario que adopte la empresa (Sistema Integrado o Semi integrado).

o) Provisiones.

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

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

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

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

p) Reconocimientos de ingresos.

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

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

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

q) Costo por financiamiento.

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

r) Reajuste y diferencia de cambio.

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

s) Otras cuentas por pagar

Corresponden principalmente a anticipos de clientes para ser invertido por parte de la Sociedad en instrumentos financieros.

4. – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Políticas de valorización de instrumentos financieros

Por definición “valor razonable” (Fair Value), es 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. Actualmente y de acuerdo a lo señalado en la normativa vigente, existen básicamente dos métodos de valoración: 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. En otras palabras, el modelo utilizado por las unidades negociadoras, o de soporte a estas, 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.

Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. al igual que Banco Itaú Chile y sus filiales determinan el valor razonable de los instrumentos considerando las siguientes variables:

- Precios (incluyendo puntas Bid-Offer) observados en el mercado de los instrumentos financieros.
- Modelos internos que utilizan la mayor cantidad de información disponible.
- Métodos o técnicas ampliamente utilizadas por el mercado local (interpolación, bootstrapping, etc.)
- Riesgo de crédito asociado al emisor de la obligación y/o instrumento.
- Condiciones de liquidez y profundidad de los mercados.
- Posición con respecto a los flujos del instrumento (activa o pasiva).

De acuerdo a lo anterior se puede diferenciar los métodos de valorización de instrumentos financieros de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios observables en mercado activo. En esta categoría se encuentra el método de valoración a precio de mercado.
- Nivel 2: Técnica de valorización proveniente de mercado activo directo o indirecto, este método es útil para valorizar por modelación utilizando gran información del mercado activo, en la cual se usan precios utilizados por instrumentos similares y otras técnicas de evaluación considerando información directa e indirecta del mercado.

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

Valuación de Instrumentos Financieros:

De acuerdo a los niveles anteriores podemos clasificar la forma de valuación realizada por Banco Itaú Chile por grupos de instrumentos.

1) Instrumentos Derivados:

1.1) Forwards: La fuente principal para la valuación de los forwards es obtenida en forma directa de mercado activo, sin embargo se utilizan métodos para obtener precios no cotizados en determinados plazos y utilización de curvas que se obtienen de métodos estándares en la industria. Por este motivo clasificamos la valuación de los forwards en el "Nivel 2".

1.2) Swaps: Al igual que los forwards su fuente principal son precios de mercado pero también se utilizan técnicas de valuación, por tanto también son clasificados en el "Nivel 2". La única excepción contemplada a este grupo son los instrumentos que utilizan la curva TAB en su valuación, ya que dada su poca liquidez sus precios son obtenidos por modelos y por lo tanto los clasificamos en el "Nivel 3".

1.3) Opciones: El Banco y sus filiales no poseen opciones en sus carteras de derivados.

2) Instrumentos No Derivados:

2.1) Renta Fija: Para la valuación de los instrumentos de renta fija se utiliza la tasa TIR, aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo. Este tipo de instrumentos es clasificado en el "Nivel 2".

2.2) Intermediación financiera: Aplica el mismo criterio que para los instrumentos de renta fija.

2.3) Otros instrumentos: En el caso del valor razonable de los instrumentos del Libro Banca que no corresponde a disponibles para la venta, ha sido calculado por medio del valor presente de los flujos utilizando la curva de tasas de interés más representativa disponible para el instrumento. Este tipo de instrumentos es clasificado en el "Nivel 2".

El valor libro y valor razonable estimado al 30 de junio de 2015 son:

	junio de 2015	
	Valor libro M\$	Valor razonable estimado M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	4.074.100	4.074.100
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	208.976	209.339
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	18.243.235	18.243.235
Pasivos		
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	47.765.023	47.765.204

4.2 Política de riesgo financiero

Introducción:

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

Estructura de la administración del riesgo:

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

Gerencia de División de Riesgo de Banco Itaú Chile

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

Gerencia General de Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

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

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

PRINCIPALES RIESGOS.

4.2.1 Riesgo de crédito

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

Itaú BBA Chile Corredor de Bolsa, 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 Riesgo Financiero y Crédito 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 la Itaú BBA Chile Corredor de Bolsa de la ejecución de las actividades de control; de la definición de procedimientos y de las revisiones de políticas implementadas; del planeamiento y de la implementación de las metodologías de evaluación de riesgos; y del planeamiento y monitoreo del sistema de información de riesgos.

La Gerencia de Riesgo Financiero y Crédito cumple su función de control, siendo una unidad independiente a las áreas gestoras, es responsable del control y medición del riesgo financiero a nivel consolidado (riesgo de mercado y riesgo de liquidez), así como de proponer al Comité ALCO (Asset-

Liability Committe) los límites para dichos riesgos, los que están establecidos en las políticas respectivas.

Definición de límites.

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

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

Objetivos de la estructura de límites

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

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

4.2.3 Riesgo de liquidez.

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

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

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

El control de riesgo de liquidez es responsabilidad del Área de Control de Procesos Operativos del Banco Itaú, el cual reporta periódicamente el status de los límites de inversión a la Gerencia General, de acuerdo a la política de inversiones establecida para Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda.

A continuación se detallan los límites de concentración por emisor al 30 de junio 2015:

Cartera de títulos por emisor al 30-06-2015	Máximo 30% del total	
	Porcentaje	Estado
Banco Itaú Chile	22,0%	Cumple
Banco de Chile	13,0%	Cumple
Banco de Crédito e Inversiones	12,0%	Cumple
Scotiabank Chile	3,0%	Cumple
Corpbanca	3,0%	Cumple
Banco Central de Chile	6,0%	Cumple
Banco del Estado de Chile	5,0%	Cumple
Banco Bilbao Vizcaya Argentina	18,0%	Cumple
Banco Security	4,0%	Cumple
Banco Industrial y de Comercio Exterior	5,0%	Cumple
Banco Santander	2,0%	Cumple
Banco Falabella	2,0%	Cumple
Banco Consorcio	5,0%	Cumple

Además desde el área de planificación y control financiero se informa el límite normativo vigente de patrimonio, y los índices de liquidez y solvencia, los cuales al 30 de junio de 2015 son:

I. PATRIMONIO DEPURADO	junio de 2015	
PATRIMONIO DEPURADO	19.980.704	M\$
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	349.761	M\$
II. INDICES		
A. INDICES DE LIQUIDEZ		
A.1. Índice Liquidez General	1,26	Veces
A.2. Índice de Liquidez por Intermediación	1,17	Veces
B. INDICES DE SOLVENCIA		
B.1. Razón de Endeudamiento	2,66	Veces
B.2. Razón de Cobertura Patrimonial	22,58	%

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

Límites normativos:

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

Gap de liquidez interno: Consiste en la aplicación local de estándares de liquidez propuestos por el “Comité de Supervisión Bancaria de Basilea III” (“BIS III”) tanto para la razón de cobertura de liquidez del corto plazo (LCR) como para la razón de Fondeo estable del largo plazo (NSFR) para Banco Itaú Chile e Itaú BBA Corredora de Bolsa en conjunto. Si bien estos indicadores aún no son de carácter obligatorio, el Banco Itaú dispuso de manera anticipada estos indicadores para sus actuales análisis y llegar a las metas requeridas una vez sean decretados oficiales en la normativa local. Estos indicadores son de gran utilidad para la Tesorería del Banco Itaú y la Corredora de Bolsa y la información extraída de estos modelos son tratadas en el Comité ALCO y COTEX. Además participan las áreas de Riesgo de Liquidez

Chile y para el área de Riesgo de Liquidez Brasil para unificar criterios y discutir las distintas partidas de los modelos. El ratio del LCR intenta medir la suficiencia de los activos de alta calidad para enfrentar escenarios de estrés en el financiamiento de 30 días. En el NSFR busca una relación adecuada entre las fuentes de financiamiento estable disponible y las fuentes de financiamiento requeridas. En conjunto con casa matriz, Banco Itaú Chile BIC ha establecido realizar los cálculos diario para ambos ratios e incorporando como límite mensual el propuesto por BIS III para LCR.

Fuentes de financiamiento para la administración de liquidez

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

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

4.2.4 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Riesgo de tipo de interés.

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

El riesgo estructural de tipo de interés es propio de la actividad bancaria y surge porque el balance está integrado por activos y pasivos que tienen diferentes plazos de reprecio 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 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 tiene como objetivo mantener la exposición 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.

La Sociedad no está autorizada para asumir riesgo de tipo de cambio, incluyendo el descalce en unidades de fomento. Los descalces de monedas deberán ser informados a la Mesa de Dinero Banking de BIC y autorizados expresamente por el Gerente de Banking o por el Gerente División Tesorería.

Otros riesgos de precio.

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

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

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

a) Medidas de riesgo:

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

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

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

VaR	(cifra en MM\$)
VaR: Banking	15,10

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

Instrumentos financiero autorizados para la Corredora:

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

- 1 Pagarés descontables del Banco Central de Chile (PDBC).
- 2 Pagarés reajustables del Banco Central de Chile (PRBC).
- 3 Pagarés reajustables del Banco Central de Chile con pago en cupones (PRC).
- 4 Cupones de emisión reajustables opcionales (CERO) en unidades de fomento.
- 5 Bonos del Banco Central de Chile en pesos (BCP).
- 6 Bonos del Banco Central de Chile en unidades de fomento (BCU).

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

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

C Títulos de crédito e instrumentos financieros emitidos por Bancos.

- 1 Depósitos a plazo.

D Otros.

1 ETF Now y acciones que componen el ETF Now.

El perfil de vencimientos de los instrumentos financieros es:

Flujos VP MM\$	CLF	CLP	Total
1D	-	2,241	2,241
1W	-	556	556
1M	-	749	749
2M	270	3,640	3,910
3M	643	10,525	11,169
4M	808	7,026	7,834
5M	-	2,003	2,003
6M	-	3,044	3,044
7M	-	6,145	6,145
8M	4,745	3,882	8,627
9M	6,291	3,125	9,416
10M	-	4,184	4,184
11M	173	1,136	1,308
12M	-	950	950
18M	19	494	512
2A	4,949	-	4,949

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 la Corredora, previo al curso de toda operación, deberá verificar la existencia de línea con el área de administración de créditos.

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

VaR Stress	(cifra en MM\$)
Banking peor escenario	313
Banking peor combinación	313

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 fuera de balance deben ser desagrupadas en sus flujos y colocadas en el punto de reprecación / vencimiento. Para el caso de aquellas cuentas que no tienen un vencimiento contractual, se utiliza un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades de las mismas.

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

c) Medidas de riesgo normativas (C41 y C43)

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

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

5 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

Valor razonable de instrumentos financieros.

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

6 – REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

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

Al 30 de junio de 2015.

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	67	-	-	-	67	1
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Impuestos por cobrar	4.834	-	-	-	4.834	232
Otros activos	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-
Total reajuste y diferencia de cambio	4.901	-	-	-	4.901	233

7 – EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

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

Efectivo y efectivo equivalente	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Caja en pesos	40	-
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	1.715.219	910.373
Banco en moneda extranjera	2.358.841	291.054
Efectivo en garantía	-	-
Total	4.074.100	1.201.427

8 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

Activos financieros al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014.

Activos financieros al 30.06.2015

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	-	-	4.074.100	4.074.100
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	18.243.235	-	-	18.243.235
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	50.026.606	-	-	50.026.606
Operaciones de financiamiento	-	-	571.378	571.378
Deudores por intermediación	-	-	23.907.742	23.907.742
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	367.687	367.687
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	169.509	169.509
Otras cuentas por cobrar	-	-	126.550	126.550
Inversiones en sociedades	-	2.112.092	-	2.112.092
Total	68.269.841	2.112.092	29.216.966	99.598.899

Activos financieros al 31.12.2014

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultado	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	1.201.427	1.201.427
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	17.374.724	-	-	17.374.724
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	87.424.682	-	-	87.424.682
Operaciones financiamiento	-	-	508.608	508.608
Deudores por intermediación	-	-	4.398.516	4.398.516
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	12.968	12.968
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	258.095	258.095
Otras cuentas por cobrar	-	-	74.217	74.217
Inversiones en sociedades	-	2.619.101	-	2.619.101
Total	104.799.406	2.619.101	6.453.831	113.872.338

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de los pasivos financieros por categoría.
Pasivos financieros al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014.

Pasivos financieros al 30.06.2015

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	-	47.765.023	47.765.023
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	14.683	14.683
Acreedores por intermediación	-	23.901.383	23.901.383
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.482.822	1.482.822
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	38.504	38.504
Otras cuentas por pagar	-	4.234.690	4.234.690
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	77.437.105	77.437.105

Pasivos financieros al 31.12.2014

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	84.799.318	84.799.318
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	12.809	12.809
Acreedores por intermediación	-	4.397.631	4.397.631
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	34.105	34.105
Otras cuentas por pagar	-	1.198.174	1.198.174
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	90.442.037	90.442.037

9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de cartera propia disponible.

El detalle de instrumentos de renta variable en cartera propia al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2015

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	-	-	11.720	-	11.720	11.720
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	2.937.252	-	-	-	-	2.937.252
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total instrumentos de renta variable	2.937.252	-	11.720	-	11.720	2.948.972

El detalle de instrumentos en préstamo en cartera propia comprometida al 30 de junio de 2015 es el siguiente:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Cencosud			11.720			11.720
			-			-
Total IRV			11.720			11.720

N° de Operaciones	Código de Posición del Corredor (1)	Emisor	Cantidad de Acciones	Montos Comprometidos (miles de \$)		
				Vencimiento hasta 7 días	Vencimiento mayor a 7 días	Total
1	1	Cencosud	7.728	11.720	-	11.720
Total						11.720

Al 31 de diciembre de 2014

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia disponible				Total
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	1.446.606	-	-	-	-	1.446.606
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total instrumentos de renta variable	1.446.606	-	-	-	-	1.446.606

Los siguientes cuadros muestran la clasificación de cartera propia comprometida.

El detalle de instrumentos de renta fija e intermediación financiera en cartera propia al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2015

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado						
Nacionales	1.862.303	-	-	2.338.174	2.338.174	4.200.477
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	13.443.680	47.538.654	-	138.058	47.676.712	61.120.392
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total IRF e IIF	15.305.983	47.538.654	-	2.476.232	50.014.886	65.320.869

Al 31 de diciembre de 2014

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado						
Nacionales	3.297.956	-	-	2.561.580	2.561.580	5.859.536
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	12.630.162	84.627.998	-	235.104	84.863.102	97.493.264
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros						
Total IRF e IIF	15.928.118	84.627.998	-	2.796.684	87.424.682	103.352.800

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

10 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad no valoriza sus inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia.

11 – INSTRUMENTO FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

La Sociedad al 30 de junio de 2015 tiene cuentas por cobrar por operaciones de financiamiento de acuerdo al siguiente detalle;

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

30 de junio de 2015

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,33	29.280	278.066	307.346	307.346
Personas jurídicas	0,33	-	55.056	55.056	55.056
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		29.280	333.122	362.402	362.402

31 de diciembre de 2014

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,36	2.732	302.976	305.708	305.708
Personas jurídicas	0,39	-	3.162	3.162	3.162
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		2.732	306.138	308.870	308.870

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

Al 30 de junio de 2015.

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,32	-	208.976	208.976	208.120
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		-	208.976	208.976	208.120

Al 31 de diciembre de 2014

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días	Mas de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,10	-	199.738	199.738	198.033
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		-	199.738	199.738	198.033

- c) Premio por cobrar por prestamos de acciones

Al 30 de junio 2015 y 31 diciembre 2014 no mantiene premios por cobrar por préstamos de acciones.

12 – CONTRATO DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 2015 y 31 diciembre 2014, la Sociedad no mantiene contratos de derivados financieros mantenido por el intermediario, por el tipo de contrato y por contraparte.

13 – DEUDORES POR INTERMEDIACION

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

Resumen	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	23.541.232	-	23.541.232	4.085.823	-	4.085.823
Intermediación de operaciones a plazo	366.510	-	366.510	312.693	-	312.693
Total	23.907.742	-	23.907.742	4.398.516	-	4.398.516

a) Intermediación de operaciones a termino

Al 30 de junio de 2015.

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	192.272	-	192.272	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	6.240.112	-	6.240.112	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	17.108.848	-	17.108.848	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	23.541.232	-	23.541.232	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014.

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	2.771	-	2.771	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	495.065	-	495.065	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	3.587.987	-	3.587.987	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.085.823	-	4.085.823	-	-	-	-	-

Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas)

La Sociedad hasta el 30 de junio de 2015 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	-	-	60.720	178.063	72.479	-	311.262
Personas jurídicas	-	-	31.931	-	23.317	-	55.248
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	92.651	178.063	95.796	-	366.510

La Sociedad hasta el 31 de diciembre de 2014 tiene el siguiente saldo por operaciones de simultáneas.

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provision	Total
		Hasta 7 días	Desde 8	Desde 31	Mas de 60		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	2.734	16.202	17.841	272.724	-	309.501
Personas jurídicas	-	-	-	-	3.192	-	3.192
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	2.734	16.202	17.841	275.916	-	312.693

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

La Sociedad constituye provisión de incobrables por aquellos deudores que permanecen impagos por un plazo superior a 30 días con posterioridad a su vencimiento, al periodo 2015 y 2014 no existe provisión por deudores por intermediación cuya antigüedad sea superior a 30 días.

14 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de junio de 2015 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	367.687	-	367.687	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	367.687	-	367.687	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre 2014

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	12.968	-	12.968	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	12.968	-	12.968	-	-	-	-	-

La Sociedad efectúa provisión de incobrables cuando considera que el saldo de cuenta por cobrar cartera propia no es recuperable. La política de inversiones de la Corredora indica que se provisiona toda deuda que posea más de 30 días vencida. Las cuentas por cobrar se valorizan al costo histórico. La Sociedad no presenta saldo por incobrabilidad de acuerdo a lo detallado anteriormente al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014.

15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

Al 30 de junio de 2015.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	233	-	-	178	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	169	710.311.627	(652.875)	-	5.730.570
Cuentas corrientes	-	3.798.726	-	3.798.726	-
Compraventa de moneda extranjera	111	77.485.351	851.293	-	-
Servicio de administración y asesorías	18	693.747	653.140	142.325	3.715
Comisión agente colocador	6	38.241	32.135	-	-
Boletas de garantía	2	749.489	(5.518)	-	14.679
Arriendo de oficina	-	-	-	-	-
Linea de crédito	1	2	(1.645)	-	2
Facturas por cobrar intermediacion de valores	6	35.876	30.148	26.635	-
Instrumento financiero	9	14.119.489	351.063	14.119.489	-
Comision pagadas por asesorias	6	26.483	22.255	-	-
Comision pagadas por asesorias	6	185.478	(185.478)	-	34.789
Total	567	807.444.509	1.094.518	18.087.353	5.783.755

Al 31 de diciembre 2014

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	304	-	-	116	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	8	15.245.662	768	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	440	1.814.135.189	(1.983.937)	-	55.742.751
Cuentas corrientes	-	1.173.293	-	1.173.293	-
Compraventa de moneda extranjera	253	145.345.957	1.523.232	-	-
Servicio de administración y asesorías	35	1.462.996	1.384.143	246.765	-
Comisión agente colocador	12	51.429	43.218	-	-
Boletas de garantía	2	738.813	(9.337)	-	12.806
Arriendo de oficina	-	-	-	-	-
Linea de crédito	1	2	(2.198)	-	2
Facturas por cobrar intermediacion de valores	12	5.099	66.149	11.214	-
Instrumento financiero	257	22.362.850	943.557	22.362.850	-
Comisión por custodia	12	69.703	58.574	-	-
Comision pagadas por asesorias	11	310.005	(310.005)	-	34.105
Total	1.347	2.000.900.998	1.714.164	23.794.238	55.789.664

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

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

Al 30 de junio de 2015.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	73	297.480.000	(102.542)	-	-
Servicio de administración	6	3.884	(3.264)	-	654
Total	79	297.483.884	(105.806)	-	654

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	254	875.446.009	(122.801)	-	3.900.325
Servicio de administración	12	7.542	(6.338)	-	-
Total	266	875.453.551	(129.139)	-	3.900.325

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

- Banco Itaú Chile. (Matriz)

Al 30 de junio de 2015.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	63	235.175.503	(56.698)	-	5.730.570
Cuentas corrientes	-	3.798.726	-	3.798.726	-
Compraventa de moneda extranjera	111	77.485.351	851.293		
Servicio de Administración	6	18.181	(15.278)	-	3.061
Boleta de garantía	2	749.489	(5.518)	-	14.679
Linea de Credito	1	2	(1.645)	-	2
Facturas por cobrar intermediacion de valores	6	35.876	30.148	15.577	
Instrumento financiero	9	14.119.489	351.063	14.119.489	
Comisión					
Total	198	331.382.617	1.153.365	17.933.792	5.748.312

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	8	15.245.662	768	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	89	296.347.909	(83.335)	-	-
Cuentas corrientes	-	1.173.293	-	1.173.293	-
Compraventa de moneda extranjera	253	145.345.957	1.523.232		
Servicio de Administración	12	35.305	(29.668)	-	-
Boleta de garantía	2	738.813	(9.337)	-	12.806
Arriendo de Oficina				-	-
Línea de Credito	1	2	(2.198)	-	2
Facturas por cobrar intermediacion de valores	12	5.099	66.149	5.099	-
Instrumento financiero	257	22.362.850	943.557	22.362.850	-
Comisión					
Total	634	481.254.890	2.409.168	23.541.242	12.808

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

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

Al 30 de junio de 2015.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	23	87.502.817	(102.541)	-	-
Total	23	87.502.817	(102.541)	-	-

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	70	324.380.533	(432.732)	-	12.422.321
Total	70	324.380.533	(432.732)	-	12.422.321

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

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

Al 30 de junio de 2015.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión agente colocador	6	38.241	32.135	-	-
Comisión intermediación	6	26.483	22.255	11.058	-
Total	12	64.724	54.390	11.058	-

Al 31 de diciembre de 2014

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión agente colocador	12	51.429	43.218	-	-
Comisión intermediación	12	69.703	58.574	6.115	-
Total	-	121.132	101.792	6.115	-

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

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

Al 30 de junio de 2015.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión intermediación de operaciones a término	233	-	-	178	-
Total	233	-	-	178	-

Al 31 diciembre de 2014

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	304	-	-	116	-
Total	304	-	-	116	-

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

- Itaú Chile Corredora de Seguros Ltda. (Relacionada)

Al 30 de junio de 2015.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	10	90.153.307	(391.094)	-	-
Total	10	90.153.307	(391.094)	-	-

Al 31 de diciembre de 2014.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	27	317.960.738	(1.345.069)	-	39.420.105
Total	27	317.960.738	(1.345.069)	-	39.420.105

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.

- Itaú BBA USA Securities INC. (Relacionada, Nueva York, EE.UU.)

Al 30 de junio de 2015.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Servicio de asesoría	6	671.682	671.682	142.325	-
Comisiones pagadas	6	185.478	(185.478)	-	34.789
Total	12	857.160	486.204	142.325	34.789

Al 31 de diciembre de 2014.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Servicio de asesoría	11	1.420.149	1.420.149	246.765	-
Comisiones pagadas	11	310.005	(310.005)	-	34.105
Total	22	1.730.154	1.110.144	246.765	34.105

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

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

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

Resumen	30-06-2015	30-06-2014
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	198.713	310.877
Compensaciones	-	-
Otros (especificar)	-	-
Total	198.713	310.877

16 – INVERSIONES EN SOCIEDADES.

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

La Corredora no mantiene inversiones valoradas por el método de la participación (VP) al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014.

b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

Al 30 de junio de 2015.

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor Razonable
	Nº	M\$
Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores	1	2.112.092
Total	1	2.112.092

Al 31 de diciembre de 2014.

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor Razonable
	Nº	M\$
Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores	1	2.619.101
Total	1	2.619.101

El movimiento durante el ejercicio finalizado al 30 de junio 2015 y 31 de diciembre 2014 de la acción de la Bolsa de Comercio es el que sigue:

Movimiento Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores	30-06-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.619.101	2.457.639
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad	-	-
Otros movimientos patrimoniales	- 507.009	161.462
Total	2.112.092	2.619.101

Los dividendos recibidos por la Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores al 30 de junio de 2015 son como sigue:

Fecha de dividendo	Bolsa de Comercio, Bolsa de Valores
	M\$
Mayo	76.000
Junio	14.000
Total	90.000

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

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

17 – INTANGIBLES

Los saldos de activos intangibles que mantiene la Sociedad al 30 de junio de 2015 son los siguientes.

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2015	-	256.537	-	256.537
Adiciones del ejercicio	-	11.790	-	11.790
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de junio de 2015	-	268.327	-	268.327
Amortización del ejercicio	-	(32.687)	-	(32.687)
Amortización acumulada	-	-	-	-
Total	-	235.640	-	235.640

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

Saldo al 31 de diciembre 2014

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2014	-	194.938	-	194.938
Adiciones del ejercicio	-	134.722	-	134.722
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2014	-	329.660	-	329.660
Amortización del ejercicio	-	(73.123)	-	(73.123)
Amortización acumulada	-	-	-	-
Total	-	256.537	-	256.537

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

18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

La composición al 30 de junio de 2015 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación se indica en el siguiente cuadro:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2015	-	-	263.395	-	-	263.395
Adiciones del ejercicio	-	-	6.288	-	-	6.288
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de junio de 2015	-	-	269.683	-	-	269.683
Depreciación del ejercicio	-	-	(16.418)	-	-	(16.418)
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	253.265	-	-	253.265

Saldo al 31 de diciembre 2014

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2014	-	-	291.319	-	-	291.319
Adiciones del ejercicio	-	-	5.673	-	-	5.673
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2014	-	-	296.992	-	-	296.992
Depreciación del ejercicio	-	-	(33.597)	-	-	(33.597)
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	263.395	-	-	263.395

La depreciación se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada

(Equipos computacionales 6 años. Mobiliario y equipos de oficina 10 años. Remodelación 10 años) sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual.

En la Sociedad no se han realizado bajas durante el ejercicio 2015.

19 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

La Sociedad al 30 de junio 2015 y 31 de diciembre 2014 no mantiene pasivos financieros a valor razonable.

20 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación se detallan las obligaciones por financiamiento.

Resumen	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	47.765.023	84.799.318
Prima por pagar por préstamos de acciones	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	47.765.023	84.799.318

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

Al 30 de junio 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no registra saldo en este concepto.

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

Al 30 de junio de 2015 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	0,22	403.461	741.948	1.145.409	1.146.461
Personas jurídicas	0,23	35.615.140	5.273.904	40.889.044	40.866.720
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,25	5.730.570	-	5.730.570	5.734.436
Total		41.749.171	6.015.852	47.765.023	47.747.617

Al 31 de diciembre de 2014, 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	0,23	1.098.522	777.334	1.875.856	1.876.667
Personas jurídicas	0,25	17.380.176	9.800.535	27.180.711	26.979.916
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,26	22.115.601	33.627.150	55.742.751	55.771.415
Total		40.594.299	44.205.019	84.799.318	84.627.998

c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 30 de junio 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no registra saldo en este rubro.

d) Otras obligaciones por financiamiento

La Sociedad no presenta saldo en otras obligaciones por financiamiento al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014.

21 – OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

Resumen	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	3	3
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	14.680	12.806
Total	14.683	12.809

a) Línea de crédito utilizada

Al 30 de junio de 2015.

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

Al 31 de diciembre de 2014

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

b) Préstamos bancarios

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, 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 y 10.000 que posee la Sociedad con Banco Itaú Chile, este devengo se realiza en forma mensual a una tasa del 0.12%. Estas boletas son renovables en forma anual y las que se encuentran vigente al cierre de estos estados financieros tienen fecha de vencimiento el 30 de junio del 2016 y 16 de junio del 2016, respectivamente.

Boleta de garantía vigente al 30 de junio de 2015.

Banco	Moneda	Tasa de interés	Garantía UF	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
		%		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	UF	0,12	20.000	-	14.630	-	14.630
Banco Itaú Chile	UF	0,12	10.000	-	50	-	50
Total				-	14.680	-	14.680

Boleta de garantía vigente al 31 de diciembre 2014

Banco	Moneda	Tasa de interés	Garantía UF	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
		%		M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Itaú Chile	UF	0,12	20.000	-	10.856	-	10.856
Banco Itaú Chile	UF	0,12	10.000	-	1.950	-	1.950
Total				-	12.806	-	12.806

22 – ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

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

Resumen	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	23.534.874	4.084.939
Intermediación de operaciones a plazo	366.509	312.692
Total	23.901.383	4.397.631

a) Intermediación operaciones a término

Contrapartes	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	M\$	M\$
Personas naturales	32.264	26.782
Personas jurídicas		385.902
Intermediarios de valores	6.429.267	409.213
Inversionistas institucionales	17.073.343	88.209
Partes relacionadas		3.174.833
Total	23.534.874	4.084.939

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, la Sociedad mantiene los siguientes saldos por este concepto.

Al 30 de junio de 2015.

Contrapartes	Vencimiento				
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	52.035	17.436	297.038	366.509
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	-	52.035	17.436	297.038	366.509

Al 31 de diciembre de 2014.

Contrapartes	Vencimiento				
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Mas de 60 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales					-
Personas jurídicas					-
Intermediarios de valores	2.734	16.202	17.841	275.915	312.692
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	2.734	16.202	17.841	275.915	312.692

23 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

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

Contrapartes	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	1.482.822	1.009.351
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	1.482.822	1.009.351

24 – PROVISIONES

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad presenta el siguiente detalle de provisiones;

Movimiento de las provisiones	Provisión bonos	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2015	834.000	834.000
Provisiones constituidas	430.000	430.000
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(832.123)	(832.123)
Total	431.877	431.877

Al 31 de diciembre de 2014

Movimiento de las provisiones	Provisión bonos	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2014	174.687	174.687
Provisiones constituidas	834.000	834.000
Reverso de provisiones	(20.859)	(20.859)
Provisiones utilizadas en el año	(153.828)	(153.828)
Total	834.000	834.000

La provisión de bonos está basada en hechos pasados, los cuales de acuerdo a su evolución e historia presentan una alta probabilidad de que se realicen durante el ejercicio siguiente, el gasto por este concepto se clasifica dentro del rubro remuneraciones y gastos del personal.

25 – RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Al 30 de junio de 2015.

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\$
Intermediación	658.350	(185.187)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	473.163
Cartera propia																	-
Renta variable	-	-	-	-	186.336	-	49.959	(198.881)	-	-	-	-	-	-	-	-	37.414
Renta fija	-	-	37.767	-	-	-	888.911	(512.627)	-	-	-	-	-	-	-	-	414.051
Contrato de retrocompra	-	-	-	(54.481)	-	-	1.341.623	-	-	(1.045.727)	-	(23.501)	-	-	-	-	217.914
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.534	(92.618)	-	-	916
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.497	-	-	-	11.497
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	474	-	474
Asesoría financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	681.995	-	681.995
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	1.870.486	(937.788)	-	-	-	-	-	-	-	-	932.698
Otras	22.689	(148.311)	-	-	-	-	-	-	26.608	-	10.250	-	-	-	-	(18.190)	(106.954)
Total	681.039	(333.498)	37.767	(54.481)	186.336	-	4.150.979	(1.649.296)	26.608	(1.045.727)	10.250	(23.501)	105.031	(92.618)	682.469	(18.190)	2.663.168

Al 30 de junio de 2014.

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	Utilidad	Perdida	
Intermediación	573.837	(2.027)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	571.810
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	-	-	220.736	-	50.942	(216.038)	-	-	-	-	-	-	-	-	55.640
Renta fija	-	-	-	(2.959)	-	-	1.294.778	(357.172)	-	-	-	-	-	-	-	-	934.647
Contrato de retrocompra	-	-	-	73.254	-	-	2.668.912	-	-	(2.137.155)	-	(24.918)	-	-	-	-	580.093
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.132	-	-	-	1.132
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	685	-	685
Asesoría financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	600.220	-	600.220
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	1.116.379	(354.260)	-	-	-	-	-	-	-	-	762.119
Otras	65.053	(71.849)	-	-	-	-	-	-	60.209	(12.850)	(30.387)	-	-	-	-	(20.623)	(10.447)
Total	638.890	(73.876)	-	70.295	220.736	-	5.131.011	(927.470)	60.209	(2.150.005)	(30.387)	(24.918)	1.132	-	600.905	(20.623)	3.495.899

26 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

La Sociedad no presenta compromisos directos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014, la Sociedad no presenta garantías.

c) Legales

La Sociedad no presenta juicios ni otras acciones en que se encuentre comprometida al 30 de junio 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 revisión de procesos y controles relativos a la custodia de terceros.

El informe 2014 de esta revisión fue emitido y realizado por Ernst & Young Ltda. 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 revisión la existencia de controles para asegurar el cumplimiento de los siguientes objetivos de control relativos a la custodia de valores de terceros:

- Las disposiciones legales, normativas y reglamentarias que rigen la actividad de custodia se cumplen satisfactoriamente.
- Los activos de propiedad de terceros están protegidos de pérdidas producto de errores o fallas en los sistemas. en las personas y en los procesos.
- El derecho de propiedad de los clientes debe estar protegido adecuadamente.
- Inexistencia de uso no autorizado de valores de terceros en custodia.
- La información contenida en el registro de custodia corresponde a transacciones y movimientos autorizados por el cliente, es fidedigna y representa debidamente los derechos de los clientes sobre los valores de su propiedad.

- La información entregada al cliente acerca de los movimientos y saldos de sus valores en custodia es veraz, completa y consistente con el registro de custodia.

- Los valores registrados en el registro de custodia corresponden a los valores que el intermediario efectivamente mantiene por cuenta del cliente en entidades de custodia autorizadas.

Al 30 de junio de 2015 la custodia de valores se detalla como sigue;

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	59.887.315	54.121.251	-	509.059	-	-	114.517.625
Administracion de cartera	2.537.859	-	-	-	-	-	2.537.859
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	62.425.175	54.121.251	-	509.059	-	-	117.055.484
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	95,33%	100%		0%			97,07%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	7.102	6.715.983	-	-	-	-	6.723.085
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	7.102	6.715.983	-	-	-	-	6.723.085
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100%	100%					100%

Al 31 de diciembre de 2014 la custodia de valores se detalla como sigue;

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	57.392.199	72.554.764	-	604.272	-	-	130.551.235
Administracion de cartera	2.898.475	-	-	-	-	-	2.898.475
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	60.290.674	72.554.764	-	604.272	-	-	133.449.710
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,04%	100%		0%			99,11%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administracion	7.248	60.875.456	-	-	-	-	60.882.704
Administracion de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administracion de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	7.248	60.875.456	-	-	-	-	60.882.704
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100%	100%					100%

e) Garantías personales

La Sociedad no presenta cauciones pendientes al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014.

f) Garantías por operaciones

Con la finalidad de cumplir con lo dispuesto en el artículo N° 30 de la Ley 18.045 la Sociedad mantiene en la Bolsa Electrónica de Chile una boleta de garantía bancaria para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, cuyos beneficiarios son los acreedores presentes o futuros que tenga o llegara a tener en razón de sus operaciones de corredor de bolsa. La boleta de garantía bancaria fue emitida por Banco Itaú Chile el 30 de junio de 2015 con fecha de vencimiento 30 de junio de 2016, por un monto de UF 20.000, el beneficiario directo de esta garantía es la Bolsa Electrónica de Chile.

La Sociedad constituyó una boleta de garantía, que fue emitida por Banco Itaú Chile el 25 de junio de 2015 con fecha de vencimiento 16 de junio de 2016, por un monto de UF 10.000, como representante de los beneficiarios de la garantía en los artículos 98 y 99 de la Ley 20.172, con el objeto de garantizar el fiel y cabal cumplimiento de nuestras obligaciones como Administrador de Cartera.

Adicionalmente, la Sociedad ha contratado con fecha 30 de junio de 2015 una póliza integral de seguros con la compañía Chubb de Chile Seguros Generales S.A., para dar cumplimiento a lo establecido en la Circular N° 52 de la Bolsa Electrónica de Chile. Esta póliza es por un monto de US\$ 1.000.000 y tiene fecha de vencimiento el 30 de junio de 2016.

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 se encuentra en garantía a favor de Fintesa Inversiones Chile Limitada por el arriendo de la acción de la Bolsa Electrónica de Chile el siguiente instrumento de renta fija.

Instrumentos financieros en garantía	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	M\$	M\$
FNITA-300516	138.058	135.513
	-	-
Total	138.058	135.513

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

Al 30 de junio 2015 y 31 de diciembre 2014 se encuentra en garantía con CCLV Contraparte Central S.A. Los siguientes instrumentos de renta fija;

Instrumentos financieros en garantía	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	M\$	M\$
CERO010315		487.598
CERO010915	624.402	604.966
BCP0600515		153.039
BCP0800615		154.170
BCU0300216	821.122	807.231
FNBIC-130215		99.591
CERO010516	124.207	118.882
CERO010815	243.444	235.694
BCU0300317	525.000	
Total	2.338.175	2.661.171

27 – PATRIMONIO

a) Capital

Capital	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	27.441	27.441
Aumentos de capital	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	27.441	27.441

El capital de la Sociedad no presenta variaciones durante los ejercicios 2015 y 2014.

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

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

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

b) Reservas

Al 30 de junio 2015.

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2015	322.106	-	-	322.106
Resultados integrales del ejercicio	(507.008)	-	-	(507.008)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	(184.902)	-	-	(184.902)

Al 31 de diciembre 2014

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Retasación propiedades, plantas y equipo	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2013	160.644	-	-	160.644
Resultados integrales del ejercicio	161.462	-	-	161.462
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	322.106	-	-	322.106

c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el ejercicio al 30 de junio 2015 y 31 de diciembre 2014, ha sido el siguiente:

Resultados acumulados	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	19.347.059	17.170.218
Resultado del ejercicio anterior	2.821.495	2.162.086
Ajuste por primera aplicación de IFRS	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	14.755
Total	22.168.554	19.347.059

28 – SANCIONES

Durante el año 2015 se han cursado sanciones por parte CCLV el 17.03.2015 y 29.05.2015 por “Cobertura de posiciones netas vendedoras durante periodo de complemento”.

Durante el año 2014 se cursaron multas por parte CCLV el 09.12.2014 por “Anulación de operaciones aceptadas” por 5 UF, el 09.12.2014 por “Reiteración de cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento” por 5 UF, el 15.12.2014 por “Anulación de operaciones aceptadas” por 5 UF, el 04.09.2014 por “Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de verificación”, por 50 UF, el 06.06.2014 por “Reiteración cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento” por 5 UF. El 01.12.2014, 09.10.2014, 09.07.2014, 02.05.2014 y 02.06.2014 se cursaron sanciones por Cobertura de posiciones netas vendedoras durante período de complemento.

29 – HECHOS RELEVANTES

Entre el 1 de enero y el 30 de junio 2015 no existen hechos relevantes que informar por parte de la Sociedad.

30 – HECHOS POSTERIORES

La Sociedad declara que entre el 30 de junio de 2015 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.

En el ejercicio terminado al 30 de junio de 2015, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 22,5% para el ejercicio comercial 2015, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018, en el evento que se aplique el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”. En caso de que se opte por el “Sistema de Tributación de Renta

Atribuida”, la tasa máxima llegaría al 25% desde el año 2017.

La Ley previamente referida establece que siendo Itaú BBA Corredor de Bolsa Ltda. una sociedad de personas, se le aplica como regla general el “Sistema de Renta Atribuida”, a menos que una futura Junta de Extraordinaria de Administración de la Compañía acordase optar por el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”.

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad constituyó provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría por un monto ascendente a M\$ 25.669 (M\$ 644.548 al 31 de diciembre 2014), sobre una renta líquida imponible de M\$ 114.083 (M\$ 3.061.747 al 31 de diciembre 2014).

Impuestos por cobrar

Impuesto por cobrar	30-jun-15 M\$	31-dic-14 M\$
Pago provisional mensual	532.660	750.901
Credito por capacitación	-	1.751
Iva Credito Fiscal	14.693	14.195
Otros impuestos por recuperar	3.379	114.297
Total	550.732	881.144

Impuesto por pagar

Impuesto por pagar	30-jun-15 M\$	31-dic-14 M\$
Provisión de impuesto a la renta	25.669	644.548
IVA debito fiscal	25.235	23.710
Impuesto único	16.227	15.908
Impuesto por servicios extranjeros	10.282	14.613
Total	77.413	698.779

b) Impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se componen como sigue:

Al 30 de junio de 2015	Impuestos diferidos	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	25.008	-
Provisión bonos	97.172	-
Diferencia neta por pactos	-	2.162
Valor de mercado inversiones	5.185	-
Software	-	-
Incobrables	732	-
Ajuste bienes muebles	720	-
Total	128.817	2.162

Al 31 de diciembre de 2014	Impuestos diferidos	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	21.713	-
Provisión bonos	187.650	-
Diferencia neta por pactos	-	3.217
Software	2.603	-
Valor de mercado inversiones	-	-
Ajuste bienes muebles	522	-
Ajuste IFRS	-	-
Incobrables	1.187	-
Total	213.675	3.217

c) Resultado por impuesto.

La composición del cargo / abono a resultado, por el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2015 y 30 de junio 2014, es la siguiente:

Cargo / abono a resultado	30-jun-15 M\$	30-jun-14 M\$
Gasto tributario corriente	(56.690)	(342.118)
Efecto de impuesto diferido	(83.804)	32.735
Ajuste Impuesto renta año anterior	-	(9.155)
Impuesto unico primera categoria	-	-
Impuesto unico art. 21 35%	(1.581)	(1.723)
Total	(142.075)	(320.261)

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

Conciliación de la tasa efectiva	Al 30/06/2015 M\$
Ganancia antes de impuesto	956.454
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	215.202
Efecto impositivo de diferencias temporaria	3.380
Efecto impositivo de diferencias permanentes	- 87.183
Tasa de impuesto sobre diferencias permanentes	- 18.856
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	- 102.659
Gasto por impuesto a las ganancias utilizando tasa efectiva	317.861
Tasa efectiva	33%

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