

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estados financieros preliminares o proforma

31 de diciembre de 2010

#### CONTENIDO

Informe de los auditores independientes  
Estado de situación financiera preliminar  
Estado de resultados integrales preliminar  
Estado de cambios en el patrimonio preliminar  
Estado de flujos de efectivo preliminar  
Notas a los estados financieros preliminares



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 31 de marzo de 2011

Señores Accionistas y Directores  
BCI Corredor de Bolsa S.A.

- 1 Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de BCI Corredor de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2010, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 (en adelante “estados financieros preliminares”). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de BCI Corredor de Bolsa S.A. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular N°549 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.
- 2 Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros preliminares están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 2, las cuales detallan la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo con la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se espera serán adoptadas, cuando la Administración prepare los primeros estados financieros completos de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.

Santiago, 31 de marzo de 2011  
BCI Corredor de Bolsa S.A.

2

- 4 Enfatizamos que la Nota 2 explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados de resultados integrales y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera
- 5 Con fecha 27 de enero de 2011, hemos emitido una opinión sin salvedades sobre los estados financieros oficiales de BCI Corredor de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
- 6 Este informe está destinado únicamente para la información y uso por los Directores y la administración de la Compañía y la Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.

Fernando Orihuela B.  
RUT:22.216.857-0

## **INDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRELIMINARES**

Estado de situación financiera preliminar  
Estado de resultados integrales preliminar  
Estado de cambios en el patrimonio preliminar  
Estado de flujos de efectivo preliminar

Notas a los estados contables

- 1.- Información General
- 2.- Bases de Preparación: Información a ser entregada
- 3.- Resumen de Principales Políticas Contables
- 4.- Transición a IFRS
- 5.- Gestión de Riesgo Financiero
- 6.- Uso de Estimaciones y Juicios Contables críticos
- 7.- Diferencia de cambio
- 8.- Efectivo y efectivo equivalente
- 9.- Instrumentos Financieros por categorías
- 10.- Instrumentos Financieros Valores Razonables Cartera Propia
- 11.- Instrumentos Financieros a Costo Amortizado – Cartera Propia
- 12.- Instrumentos Financieros a Costo Amortizado – Operaciones e Financiamiento
- 13.- Contrato de Derivados Financieros
- 14.- Deudores por Intermediación
- 15.- Cuentas por cobrar por operaciones de Cartera propia
- 16.- Saldos y Transacciones con entidades relacionadas
- 17.- Inversiones en Sociedades
- 18.- Intangible
- 19.- Propiedades, Planta y equipo
- 20.- Pasivos Financieros a Valor Razonable
- 21.- Obligaciones por Financiamiento
- 22.- Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras
- 23.- Acreedores por Intermediación
- 24.- Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia
- 25.- Provisiones
- 26.- Resultados por líneas de negocios
- 27.- Contingencias y Compromisos
- 28.- Patrimonio
- 29.- Sanciones
- 30.- Hechos Relevantes
- 31.- Hechos Posteriores

**BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.****Estado de situación financiera preliminar  
Al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010  
(En miles de pesos)**

| <b>ACTIVOS</b>                                         | <b>Nota</b> | <b>31/12/2010<br/>M\$</b> | <b>01/01/2010<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente                        | 8           | 7.733.734                 | 10.458.363                |
| Instrumentos financieros                               |             | 330.123.130               | 248.556.840               |
| A valor razonable - Cartera propia disponible          |             | <b>49.907.873</b>         | <b>15.735.490</b>         |
| Renta variable (IRV)                                   | 10          | 9.992.324                 | 5.284.897                 |
| Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)     | 10          | 39.915.549                | 10.450.593                |
| A valor razonable - Cartera propia comprometida        |             | <b>192.749.729</b>        | <b>163.171.082</b>        |
| Renta variable                                         | 10          | 723.098                   | -                         |
| Renta fija e Intermediación Financiera                 | 10          | 192.026.631               | 163.171.082               |
| A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | 13          | 11.309.106                | 1.299.263                 |
| A costo amortizado - Operaciones de financiamiento     | <b>12</b>   | <b>76.156.422</b>         | <b>68.351.005</b>         |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRV         |             | 73.478.624                | 43.169.326                |
| Operaciones de compra con retro sobre IRF e IIF        |             | 2.667.145                 | 25.181.679                |
| Otras                                                  |             | 10.653                    | -                         |
| Deudores por intermediación                            | 14          | 57.654.226                | 40.779.515                |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia   | 15          | 4.987.391                 | 4.059.225                 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas               |             | 12.878                    | 14.676                    |
| Otras cuentas por cobrar                               |             | 9.774                     | 9.867                     |
| Impuestos por cobrar                                   |             | 1.043.891                 | 237.659                   |
| Inversiones en sociedades                              | 17          | 2.148.471                 | 2.113.517                 |
| Intangibles                                            | 18          | 166.960                   | 12.841                    |
| Propiedades, plantas y equipo                          | 19          | 723.239                   | 499.950                   |
| Otros activos                                          |             | 42.703                    | 23.147                    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                   |             | <b>404.646.397</b>        | <b>306.765.600</b>        |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros preliminares.

**BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.****Estado de situación financiera preliminar  
Al 31 de diciembre de 2010  
(En miles de pesos)**

| <b>PASIVOS</b>                                        | <b>Nota</b> | <b>31/12/2010<br/>M\$</b> | <b>01/01/2010<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Pasivos financieros                                   |             | 199.490.517               | 189.047.785               |
| A valor razonable                                     | 20          | 4.679.574                 | 1.938.829                 |
| A valor razonable - Instrumentos financiera derivados | 20          | 10.170.912                | 807.321                   |
| Obligaciones por financiamiento                       | 21          | 184.446.336               | 185.951.224               |
| Operaciones de venta con retroc sobre IRF e IIF       |             | 184.414.365               | 185.950.404               |
| Otras                                                 |             | 31.971                    | 820                       |
| Obligaciones con bancos e institución financieras     | 22          | 193.695                   | 350.411                   |
| Acreedores por intermediación                         | 23          | 57.232.914                | 40.623.553                |
| Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia   |             | 9.265.706                 | 2.923.997                 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas               | 16          | 77.095.648                | 23.225.461                |
| Otras cuentas por pagar                               |             | 3.656.540                 | 2.541.565                 |
| Provisiones                                           | 25          | 1.019.688                 | 557.801                   |
| Impuestos por pagar                                   |             | 1.357.765                 | 1.267.124                 |
| Impuestos diferidos                                   |             | 322.306                   | 329.811                   |
| <b>Total pasivos</b>                                  |             | <b>349.441.084</b>        | <b>260.517.097</b>        |
|                                                       |             |                           |                           |
| <b>Patrimonio</b>                                     | 28          |                           |                           |
| Capital                                               |             | 4.993.595                 | 4.871.800                 |
| Reservas                                              |             | 1.311.918                 | 1.398.741                 |
| Resultados acumulados                                 |             | 39.977.962                | 39.977.962                |
| Resultado del ejercicio                               |             | 8.921.838                 |                           |
| Dividendos provisorios o participaciones              |             |                           |                           |
| <b>Total patrimonio</b>                               |             | <b>55.205.313</b>         | <b>46.248.503</b>         |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                     |             | <b>404.646.397</b>        | <b>306.765.600</b>        |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros preliminares.

**BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.****Estado de resultados integrales preliminar  
Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010  
(En miles de pesos)**

|                                                          | <b>31/12/2010<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|
| <b>Resultado por intermediación</b>                      |                           |
| Comisiones por operaciones bursátiles                    | 6.531.793                 |
| Comisiones por operaciones extra bursátiles              | 137.141                   |
| Gastos por comisiones y servicios                        | (459.963)                 |
| <b>Total resultado por intermediación</b>                | <b>6.208.971</b>          |
| <b>Ingresos por servicios</b>                            |                           |
| Ingresos por administración de cartera                   | 224.223                   |
| Ingresos por custodia de valores                         | 0                         |
| Ingresos por asesorías financieras                       | 168.152                   |
| Otros ingresos por servicios                             | 17.439                    |
| <b>Total ingresos por servicios</b>                      | <b>409.814</b>            |
| <b>Resultado por instrumentos financieros</b>            |                           |
| A valor razonable                                        | 7.250.005                 |
| A valor razonable - Instrumentos financieros derivados   | 2.362.885                 |
| A costo amortizado                                       |                           |
| A costo amortizado - Operaciones de financiamiento       | 1.888.162                 |
| <b>Total resultado por instrumentos financieros</b>      | <b>11.501.051</b>         |
|                                                          |                           |
| <b>Resultado por operaciones de financiamiento</b>       |                           |
| Gastos por financiamiento                                | (898.718)                 |
| Otros gastos financieros                                 | (1.523.925)               |
| <b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b> | <b>(2.422.643)</b>        |
| <b>Gastos de administración y comercialización</b>       |                           |
| Remuneraciones y gastos de personal                      | (4.320.304)               |
| Gastos de comercialización                               | (1.735.068)               |
| Otros gastos de administración                           | (99.370)                  |
| <b>Total gastos de administración y comercialización</b> | <b>(6.154.742)</b>        |
| <b>Otros resultados</b>                                  |                           |
| Reajuste y diferencia de cambio                          | 775.536                   |
| Resultado de inversiones en sociedades                   | 106.569                   |
| Otros ingresos (gastos)                                  | (316.690)                 |
| <b>Total otros resultados</b>                            | <b>565.415</b>            |
| <b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>            | <b>10.107.866</b>         |
| Impuesto a la renta                                      | <b>(1.186.028)</b>        |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO Nota 20</b>                    | <b>8.921.838</b>          |
| Ingresos (gastos) con abono (cargo) a resultados         | 34.972                    |
| <b>Total resultados integrales del ejercicio</b>         | <b>8.956.810</b>          |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros preliminares.

**Estado de cambio en el patrimonio neto preliminar  
Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010**

(En miles de pesos)

| ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  | Capital          | Reservas                                             |                 | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Total             |
|-------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
|                                     |                  | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Otras           |                       |                         |                   |
|                                     | M\$              | M\$                                                  | M\$             | M\$                   | M\$                     | M\$               |
| Saldo inicial al 01/01/10           | 4.871.800        | 1.343.111                                            | 55.630          | 39.977.962            |                         | 46.248.503        |
| Resultados integrales del ejercicio |                  | 34.972                                               |                 |                       |                         | 34.972            |
| Utilidad (pérdida) del ejercicio    |                  |                                                      |                 |                       | 8.921.838               | 8.921.838         |
| Otros ajustes a patrimonio          | 121.795          |                                                      | (121.795)       |                       |                         | 0                 |
| <b>Saldo final al 31/12/10</b>      | <b>4.993.595</b> | <b>1.378.083</b>                                     | <b>(66.165)</b> | <b>39.977.962</b>     | <b>8.921.838</b>        | <b>55.205.313</b> |

**BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.****Estado de flujo de efectivo preliminar  
Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010  
(En miles de pesos)**

|                                                                                 |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                 |                     |
|                                                                                 | <b>31/12/2010</b>   |
|                                                                                 | <b>M\$</b>          |
|                                                                                 |                     |
| <b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>                     | <b>(56.085.265)</b> |
|                                                                                 |                     |
| Comisiones recaudadas                                                           | 6.342.067           |
| Ingresos (Egresos ) neto por cta de Clientes                                    | (277.340)           |
| Ingresos (Egresos ) neto por Instrum.Financieros a valor razonable              | (49.728.620)        |
| Ingresos (Egresos ) neto por Instrum.Financieros derivados                      | 1.889.373           |
| Ingresos (Egresos ) neto por Instrum.Financieros costo amortizado               | (5.933.420)         |
| Ingresos (Egresos ) neto por Asesoría financieras, adm cartera y custodia       | 390.142             |
| Gtos de Adm y Comerc. Pagados                                                   | (5.648.785)         |
| Impuestos pagados                                                               | (723.095)           |
| Otros ingresos (egresos)netos por actividades de operaciones                    | (2.395.587)         |
|                                                                                 |                     |
|                                                                                 |                     |
| <b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>                   | <b>53.709.786</b>   |
|                                                                                 |                     |
| Ingreso(egreso)neto por pasivos financieros                                     | (350.411)           |
| Ingreso(egreso)neto por financieamiento de partes relacionadas                  | 54.060.197          |
| aumento de capital                                                              | -                   |
| reparto de utilidades y de capital                                              | -                   |
| otros ingreso o egresos netos de actividades de financiamiento                  |                     |
|                                                                                 |                     |
| <b>Flujo neto originado por actividades de Inversión</b>                        | <b>(349.150)</b>    |
|                                                                                 |                     |
| Ingreso por propiedades plantas y equipos                                       | -                   |
| Ingreso por venta de inversiones en sociedades                                  |                     |
| Dividendos y otros ingresos percibidos de Inv. En sociedades                    | 31.606              |
| Incorporación de propiedades plantas y equipos                                  | (377.408)           |
| Inversiones en sociedades                                                       |                     |
| Otros Ingresos , egresos netos de Inversión                                     | (3.348)             |
|                                                                                 |                     |
| <b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>                                             | <b>(2.724.629)</b>  |
|                                                                                 |                     |
|                                                                                 |                     |
| <b>Efecto por la variación del tipo de cambio sobre el efectivo equivalente</b> | <b>-</b>            |
| <b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                       | <b>(2.724.629)</b>  |
| <b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                        | <b>10.458.363</b>   |
| <b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                          | <b>7.733.734</b>    |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros preliminares.

## **INDICE**

### **1 INFORMACIÓN GENERAL**

BCI Corredor de Bolsa S.A., filial de Banco BCI, se constituyó en Santiago con fecha 24 de julio de 1987 como sociedad anónima, con el nombre de BCI Corredor de Bolsa S.A. La Sociedad pertenece al Grupo BCI y su domicilio legal se encuentra en calle Magdalena N° 140 Piso 14, en Santiago.

La sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, con el número 114.

El objeto social de BCI Corredor de Bolsa S.A. es la intermediación y corretaje de valores, y en general todas aquellas actividades permitidas por la ley en su calidad de corredor de bolsa.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010, han sido auditados por PricewaterhouseCoopers y fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad.

Las principales líneas de negocios y servicios prestados por BCI Corredor de Bolsa S.A.; corresponde a Intermediación de renta fija y variable y la inversión en instrumentos financieros de oferta pública para la cartera propia.

**Descripción de los principales negocios y servicios que realiza, por cuenta propia y de terceros :**

BCI Corredor de Bolsa participa de los principales negocios de Corredoras de Bolsa, atendiendo a nuestros clientes, a través de los distintos canales de Banco BCI. Dentro de los principales productos o servicios que se realizan por cuenta de terceros o cuenta propia se encuentran:

Operaciones por cuenta de terceros: Productos o servicios, entregados a clientes de BCI Corredor de Bolsa S.A.

Intermediación de renta variable: corresponde al negocio principal y más tradicional de la Corredora, compra y venta de acciones en el mercado nacional de los cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Intermediación de renta fija: corresponde al negocio de compra y venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, de los cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Comisionista en la compra y venta de valores en el extranjero: Estas operaciones corresponden al negocio de comisionista en mercados internacionales, según la Circular N° 1046 de la SVS. Se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

Compra venta de monedas: corresponde al negocio de intermediación de monedas, en especial dólar y euro, para los distintos segmentos analizados anteriormente. Se obtienen ingresos por margen aplicado a cada transacción.

Contratos forward de compra y venta de monedas y tasas: corresponde a negocio de inversión o cobertura a plazo mediante contratos de forwards de distintas monedas, tasas y/o índices (UF). Negocios que implica entero de garantías por parte de los clientes. Se obtienen ingresos mediante margen generado por cada transacción.

Ventas con compromiso de retrocompra: corresponde a negocio que permite manejo de liquidez de los clientes, mediante operaciones de “pactos”.

Simultáneas: corresponde a producto regulado por las Bolsas de Valores, consistentes en operación spot unida a operación a plazo que implica un diferencial de precio. Producto que implica el entero de garantía por parte de los clientes directamente en la respectiva Bolsa de Valores. Se obtienen ingresos mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación spot.

Custodia de Valores: Corresponde al servicio de custodio que BCI Corredor de Bolsa S.A presta: resguardo de los valores de nuestros clientes, mantener sus derechos y obligaciones como percibir dividendos, información de Juntas de Accionistas, ejercicio de opciones, derechos preferentes de suscripción de valores y otros hechos esenciales.

Administración de Cartera: corresponde al negocio de administración de cartera de terceros, que BCI Corredor de Bolsa S.A. entrega a un número muy reducido de clientes. Regulado por la Circular N° 1862 de la SVS. Se obtienen ingresos por comisiones cobradas a los clientes.

**Derivados:** corresponde a otra forma de referirse a “contratos forward de compra y venta de monedas y tasas” ya descrito.

**Préstamo de Acciones:** corresponde a producto regulado por las Bolsa de Valores, parte esencial para el producto de Venta Corta. Implica entero de garantía por parte del cliente que solicita el arriendo. Se obtienen ingresos por diferencial entre “prima” y “premio” del producto.

**Asesorías Financieras:** corresponde a asesorías entregadas a clientes, con motivo de transacciones especiales. Se podrá incluir dentro de este producto posibles apertura a bolsa, aumentos de capital, colocaciones de bloques secundarios así como operaciones de M&A.

**Cuenta Propia:** Productos o servicios realizados por BCI Corredor de Bolsa para sus libros propietarios.

**Compra y venta de renta variable:** corresponde a la compra venta de acciones nacionales, con motivos de inversión y plusvalía. Se obtienen ingresos por ganancia de capital con motivo de la inversión.

**Compra y venta de renta fija:** corresponde a la compra venta de instrumentos de renta fija o intermediación financiera, con motivos de inversión, plusvalía y/o devengo. Se obtienen ingresos por devengo o ganancia de capital con motivo de la inversión.

**Inversión en valores extranjeros:** corresponde a la compra venta de acciones internacionales, con motivos de inversión y plusvalía. Se obtienen ingresos por ganancia de capital con motivo de la inversión.

**Compras con compromiso de retroventa:** corresponde al negocio de financiar parte de las carteras propias de renta fija, mediante inversiones de clientes vía “pactos”.

**Contratos forwards de monedas y tasas:** corresponde a negocio de posiciones en forward de monedas y/o tasas para la cartera propietaria. Permite ser intermediario de posiciones solicitadas por clientes, así como tomar posiciones direccionales en este tipo de instrumentos.

**Compra y venta de monedas:** corresponde a negocio de posiciones en monedas, en general dólar y euros. Permite así también, el negocio de intermediación de monedas, así como tomar posiciones direccionales con objetivo de generar ganancias de capital.

**Simultáneas:** corresponde en general al negocio de financiamiento de simultáneas, tanto para clientes de BCI Corredor de Bolsa S.A. así como financiamiento de otros corredores contraparte. Se obtienen ingresos por margen entre la tasa de financiamiento respecto de costo de fondos de BCI Corredor de Bolsa S.A.

| <b>Negocio/ servicios por cuenta de terceros</b> | <b>Número de clientes no relacionados</b> | <b>Número de clientes relacionados</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|
| Cientes Acciones                                 | 7.255                                     | 14                                     |
| Cientes Simultaneas                              | 285                                       | 9                                      |
| Cientes Forward                                  | 64                                        | 2                                      |
| Cientes Spot                                     | 53.361                                    | 16                                     |
| Cientes Renta Fija                               | 100                                       | 2                                      |
|                                                  |                                           |                                        |

## **2 BASES DE PREPARACIÓN**

### **a Declaración de cumplimiento con las IFRS**

BCI Corredor de Bolsa S.A. está en proceso de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual, la fecha de transición a estas normas es el 1 de enero de 2010. Estos estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2010, también denominados estados pro forma, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros, de acuerdo a lo establecido en la Circular N° 1992, del 24 de Noviembre de 2010.

Los estados financieros oficiales de Bci Corredor de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2010, que han sido emitidos por la Sociedad, con esta misma fecha, fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, los que difieren en algunos aspectos significativos de lo reflejado en estos estados financieros preliminares.

Para la preparación de estos estados preliminares la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estarán vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2011, que representaran la primera adopción integral, explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

Sin perjuicio de lo anterior, la situación demostrada en los estados financieros preliminares podrá sufrir modificaciones, por ejemplo, por cambios que internacionalmente se introduzcan a las referidas normas o a sus interpretaciones. Consecuentemente, hasta que no se complete integralmente el proceso de primera adopción, en los términos contemplados por la NIIF 1, no se puede descartar que la información financiera acá contenida pueda requerir ajustes.

Considerando que esta es la primera oportunidad en que la Sociedad está preparando estados financieros bajo NIIF, los estados financieros preliminares cubren el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 y no incluyen información comparativa completa en relación con el ejercicio 2009. Los saldos al 1 de enero de 2010, que se incluyen en estos estados financieros, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados al cierre del 2010.

La reconciliación al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, entre el patrimonio y resultados preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y NIIF, se incluye en Nota 4.

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

### **b Período cubierto**

Los estados financieros “Pro-forma” de BCI Corredor de Bolsa S.A. se presentan al 31 de diciembre de 2010

c Moneda funcional o de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se traducen a la moneda funcional, esto es, la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y/o a la fecha de cierre de los estados financieros.

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad.

Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomento, han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes al cierre del ejercicio:

**Año 2010**

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| Unidad de fomento | 21.455,55 |
| Dólar observado   | 468,37    |
| Euro              | 619,87    |

### 3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### 3.1 Normas existentes que no entrarán en vigencia antes del 31 de diciembre de 2011

| Norma  | Título                                 | Asunto corregido                                                                                                                                                             | Aplicación a partir de los estados financieros cuyos períodos comiencen el: |
|--------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| IFRS 7 | Instrumentos financieros: revelaciones | Establece requerimientos de revelaciones respecto de las transferencias de activos financieros.                                                                              | 1 julio 2011                                                                |
| NIC 12 | Impuesto a las ganancias               | Provee un enfoque práctico respecto de la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de la medición a valor junto de las Propiedades de Inversión. | 1 de enero de 2012                                                          |
| IFRS 9 | Instrumentos financieros               | Todos los activos financieros reconocidos que actualmente están dentro del alcance de IAS 39 serán medidos ya sea al costo amortizado o al valor razonable.                  | 1 de enero de 2013                                                          |

Las normas contenidas en la IFRS 9 “Instrumentos financieros”, han sido aplicadas anticipadamente a contar del 1 de enero de 2010, la fecha de transición de la Sociedad, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### 3.2 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, menos y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como Obligaciones con bancos e instituciones financieras, además incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

### **3.3 Activos financieros**

#### **3.3.1 Clasificación de activos financieros**

La Sociedad clasifica sus activos financieros en activos financieros a costo amortizado o activos financieros a valor razonable, sobre la base de:

- el modelo de negocios con el cual administra esos activos
- las características contractuales de los flujos de caja de los instrumentos

##### **a) Activos financieros a costo amortizado**

La Sociedad clasifica y valoriza un activo financiero a costo amortizado cuando las siguientes condiciones se cumplen

- El activo está cubierto por un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo a los efectos de cobrar los flujos de caja contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja en fechas determinadas, los cuales son, exclusivamente, pagos de capital más intereses sobre el saldo del capital pendiente.

Entre otras, en esta categoría la Sociedad clasifica los deudores por intermediación, las operaciones de Compra con retroventa y las Operaciones simultáneas, las cuales devengan un interés según la tasa pactada en la operación.

##### **b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros que no califican en la categoría de costo amortizado, son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

En esta categoría, la Sociedad presenta su cartera propia de inversiones en instrumentos de renta fija y variable, incluyendo inversiones en acciones mantenidas para su negociación.

#### **3.3.2 Valorización de activos financieros**

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

##### **a) Reconocimiento inicial**

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más o menos, en el caso e instrumentos clasificados a costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición o emisión del instrumento financiero en cuestión. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan directamente a resultados.

b) Valorización posterior

Los activos financieros son valorizados posteriormente a su reconocimiento inicial a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

La Sociedad aplica los requerimientos para deterioro a aquellos activos financieros valorizados a costo amortizado. De esta forma, BCI Corredor de Bolsa S.A. evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

**3.3.3. Baja de activos financieros**

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo han expirado o se han transferido. Se entiende que la Sociedad ha transferido un activo financiero cuando ha logrado traspasar sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

**3.4 Deudores por intermediación**

Los Deudores por intermediación se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado. Dado que estas operaciones son de muy corto plazo no existen diferencias significativas entre costo y valor de mercado.

La Sociedad registra una provisión por incobrabilidad de estos saldos por cobrar, en base a un análisis individual de cada cliente. El valor de esta provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

**3.5 Inversiones en Sociedades**

Inversiones en acciones que no forman parte de la cartera de negociación

La Sociedad optó por valorizar las acciones que posee en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la bolsa Electrónica de Chile a su valor justo, reflejando los cambios en el valor justo en “otros resultados integrales”. Estas acciones se valorizan según su último precio de transacción bursátil.

Tal como lo establece la normativa internacional, existen limitadas circunstancias dónde el costo puede ser considerado una aproximación razonable al valor justo. La Sociedad considera que este es el caso de las acciones que posee en la Bolsa de Valparaíso y en la Cámara de Compensación de la Bolsa de Comercio, dada la inexistencia de transacciones para establecer su valor justo. Consecuentemente, estas inversiones han sido valorizadas a su costo histórico.

### 3.6 Propiedades, Planta y Equipo

En este rubro la Sociedad presenta Equipo y mobiliario de oficina y Remodelaciones efectuadas en las Oficinas. Al cierre de cada período, están expuestos a su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o valores revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Equipos de oficina    | 3 años  |
| Instalaciones         | 10 años |
| Mobiliario de oficina | 10 años |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su valor recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su valor recuperable.

Los resultados por la venta de bienes clasificados como Propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

### 3.7 Transacciones y saldos en moneda extranjera

#### a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda funcional de la Sociedad, la cual es definida como la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. La moneda funcional y de presentación de Bci Corredor de Bolsa S.A. es el peso chileno.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. 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 saldos activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

Las diferencias de conversión sobre activos y pasivos financieros medidos a valor justo con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor justo. Las diferencias de conversión sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado, se incluyen en el ítem Reajuste y diferencias de cambio, en el Estado de resultados.

### **3.8 Deterioro de activos**

Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

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

La sociedad no posee activos intangibles de vida útil indefinida.

### **3.9 Acreedores por Intermediación**

Los Acreedores por intermediación se clasifican y valorizan a costo amortizado, no existen diferencias significativas entre el valor libros y su valor justo.

### **3.10 Pasivos Financieros**

a) A valor razonable

Los pasivos financieros a valor razonable, corresponden a operaciones de contratos de derivados financieros mantenidos por la sociedad y a obligaciones por operaciones de préstamos de instrumentos IRV, IRF e IIF

b) A costo amortizado

Los pasivos financieros a costo amortizado, entre otros corresponden a cuentas por pagar por operaciones de cartera propia, acreedores por intermediación, operaciones de ventas con retrocompras, operaciones de financiamiento vinculadas a ventas con recompras sobre IRV simultaneas o bien por operaciones de financiamiento vinculadas a ventas con recompras de instrumentos IRF e IIF. Estos pasivos se reconocen inicialmente a valor justo y luego a costo amortizado, de acuerdo al método de tasa efectiva.

### **3.11. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos basados en la renta imponible para el periodo, junto con el cambio en los impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Las excepciones al reconocimiento del impuesto diferido sobre las diferencias entre los valores tributarios y contables se refieren a:

- a) El reconocimiento de un impuesto diferido sobre Goodwill, y
- b) 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. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance 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 que se puedan compensar las diferencias temporarias.

### **3.12 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

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.

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.

### **3.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos de la operación de la Sociedad están constituidos por los resultados provenientes de la gestión de instrumentos financieros, cuyo criterio de medición se describe en Nota 3.3

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, asesorías, etc.

BCI Corredor de Bolsa S.A. 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 cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el valor de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la prestación de un determinado servicio.

#### **Prestación de servicios**

Los ingresos por servicios de intermediación, custodia y/o asesorías, se reconocen al valor de los precios pactados contractualmente. El ingreso se reconoce generalmente sobre la base de servicios prestados a la fecha, medidos como un porcentaje del total de los servicios que se prestarán.

Si surgen circunstancias que modifiquen los ingresos estimados originalmente, se actualizan y corrigen de acuerdo a las nuevas circunstancias. Estos cambios pueden resultar en aumentos o disminuciones de los ingresos estimados, los cuales se reflejan en el periodo en que las circunstancias que originaron los cambios son revisadas por la Gerencia.

### **3.14 Costo por financiamiento**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

### **3.15 Reajuste y diferencia de cambio**

Los Reajustes y diferencias de cambio corresponden al resultado neto producto de las actualizaciones de los activos y pasivos que se encuentren expresados en monedas y unidades de reajustes diferentes de la moneda funcional y que no son parte de los instrumentos financieros

### **3.16 Capital social**

El capital social está representado por acciones ordinarias y sin valor nominal.

Los dividendos sobre acciones se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas.

### **3.17 Beneficios a los empleados**

#### **a) Vacaciones del personal**

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

#### **b) Bonos de resultado (premios de estímulo)**

Se reconoce un gasto para bonos de resultado cuando existe la decisión impartida por el Directorio de que dicho bono sea otorgado como premio de estímulo extraordinario. La Sociedad reconoce una provisión cuando se pueda realizar una estimación fiable de la obligación.

### **3.18 Arrendamientos**

La Sociedad mantiene contratos de arriendo de sus oficinas. En los casos en que la Sociedad asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, estos arriendos son clasificados como arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros son capitalizados al inicio del contrato, al menor valor que resulte entre el Valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arriendo se distribuye entre pasivo e interés financiero, de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago.

Los arriendos en que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad, son retenidos por el arrendador, son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo esta modalidad son registrados con cargo a resultados del periodo.

## **4. BASE DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF**

### **4.1 Aplicación de NIIF 1**

Los estados financieros preliminares de Bci Corredor de Bolsa S.A. por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2010 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto por la presentación de información comparativa al 31 de diciembre de 2009. Bci Corredor de Bolsa S.A. ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros consolidados de apertura al 1 de enero de 2010.

La fecha de transición de Bci Corredor de Bolsa S.A. es el 1 de enero de 2010, para lo cual ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF será el 1 de enero de 2011.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

### **4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Bci Corredor de Bolsa S.A.**

Designación de activos financieros y pasivos financieros

Bajo NIIF 9 - Activos financieros, los activos o pasivos financieros deben ser designados al momento de su reconocimiento inicial como a valor justo por resultados. De igual modo, la elección de valorizar a valor justo con efecto en resultados integrales, disponible para un instrumento patrimonial que no es parte de la cartera de negociación, está disponible al momento del reconocimiento inicial. La Sociedad optó por aplicar la exención en NIIF 1, a los efectos de designar instrumentos previamente reconocidos, como a valor justo por resultados o por resultados integrales, según corresponda.

### **4.3 Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF de Bci Corredor de Bolsa S.A. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

4.3.1. Resumen del patrimonio a 1 de enero y 31 de diciembre de 2010.

4.3.2. Detalle del patrimonio a 1 de enero y 31 de diciembre de 2010.

4.3.3. Detalle del resultado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

4.3.4. Detalle de las partidas del Estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

#### 4.3.1. Resumen del patrimonio a 1 de enero y 31 de diciembre de 2010.

| <b>Patrimonio Neto</b>                                           | <b>1.01.2010</b>  | <b>Ref. (*)</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>Ref.(*)</b> |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|
|                                                                  | <b>M\$</b>        |                 | <b>M\$</b>        |                |
| <b>Total patrimonio neto según principios contables chilenos</b> | <b>44.296.856</b> |                 | <b>53.072.369</b> |                |
| AJUSTE DERIVADOS                                                 | 224.534           | <b>1</b>        | 596.652           | <b>1</b>       |
| AJUSTE TITULOS DE RENTA FIJA                                     | 9.807             | <b>2</b>        | 64.062            | <b>2</b>       |
| AJUSTE TITULOS RENTA FIJA INTERMEDIADA CON PACTO                 | 383.213           | <b>3</b>        | 15.301            | <b>3</b>       |
| AJUSTE TITULOS EN GARANTIA                                       | 12.582            | <b>4</b>        | 96.774            | <b>4</b>       |
| AJUSTE RENTA VARIABLE                                            | 78.639            | <b>5</b>        | 199.953           | <b>5</b>       |
| AJUSTE ACTIVOS FIJOS E INTANGIBLES                               | 14.826            | <b>6</b>        | (23.863)          | <b>6</b>       |
| AJUSTE RENTA VARIABLE                                            | 1                 | <b>7</b>        | (100)             | <b>7</b>       |
| AJUSTE INVERSIONES EN SOCIEDADES                                 | 1.618.206         | <b>8.A</b>      | 1.660.341         | <b>8</b>       |
| AJUSTE INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES                           | 9.574             | <b>8.B</b>      | (39.308)          |                |
| AJUSTE IMPUESTO DIFERIDO                                         | (399.735)         | <b>9</b>        | ( 436.868)        | <b>9</b>       |
|                                                                  | 46.248.503        |                 | 55.205.313        |                |

## **Concepto de explicación de los efectos de transición a las nuevas normas**

Se detallan a continuación las explicaciones y cuantificación de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación anterior:

### **1 Ajuste Derivados**

Corresponde al ajuste efectuado para registrar el valor mercado los forward a la fecha de cierre.

### **2 Ajuste al Mayor Valor de Mercado**

Corresponde al ajuste efectuado para registrar el mayor valor de mercado de los instrumentos, el cual no era reconocido bajo principios chilenos.

### **3 Ajuste Títulos de renta Fija Intermediada con Pacto**

Corresponde al efectuado para registrar el mayor valor de los instrumentos vendidos con pactos de retrocompras al cierre.

### **4 Ajuste Títulos en garantía**

Corresponde al ajuste efectuado para registrar el valor mercado de los títulos de renta fija mantenidos en custodias en las bolsas al cierre del ejercicio.

### **5 Ajuste renta variable**

Corresponde al ajuste efectuado para registrar el mayor valor de los títulos para dejarlos al valor mercado al cierre.

### **6 Ajuste activos fijos e intangibles**

Efecto producido por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo fijo que quedaron valorados , por lo tanto los ítemes quedaron valorados al costo corregido. Para ajustar su valor se procedió a revertir la corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria y se recalculó la depreciación del ejercicio considerando los nuevos valores, vidas útiles y valores residuales de los activos. La corrección monetaria de los intangibles fue recuperada.

## **7 Ajuste renta variable**

Efecto producido por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo ,para ajustar su valor se procedió a revertir la corrección monetaria ya que se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria.

## **8 Ajuste a inversiones en Sociedades**

- a) Para efectos de primera aplicación, los saldos iniciales de las inversiones en sociedades quedaron valoradas a costo corregido
- b) Las inversiones en las Bolsas de valores las que se ajustaran a su último precio de transacción bursátil.

## **9 Impuesto Diferido**

Efecto producido por las diferencias temporales producidas por el recalcu de los ajustes efectuados a los valores mencionados en los puntos anteriores.

#### 4.3.2. Detalle de los ajustes IFRS a los patrimonios al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010

**Patrimonio al 1 de enero de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:**

| Activos                                                  | Principios<br>contables<br>chilenos | Ref. (*) | Efecto de la<br>transición a<br>IFRS | IFRS               |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------|--------------------------------------|--------------------|
|                                                          | M\$                                 |          | M\$                                  | M\$                |
| Efectivo y efectivo equivalente                          | 10.458.363                          |          | -                                    | 10.458.363         |
| Renta variable (IRV)                                     | 5.206.546                           | 1        | 78.351                               | 5.284.897          |
| Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)       | 10.777.761                          | 2        | (327.168)                            | 10.450.593         |
| Renta variable                                           | -                                   |          | -                                    | -                  |
| Renta fija e Intermediación Financiera                   | 187.652.029                         | 3        | (24.480.947)                         | 163.171.082        |
| A valor razonable -instrumentos financieros<br>derivados | 193.845.211                         | 4        | (192.545.948)                        | 1.299.263          |
| A costo amortizado - Cartera propia disponible           | -                                   |          | -                                    | -                  |
| A costo amortizado - Cartera propia comprometida         | -                                   |          | -                                    | -                  |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRV           | 43.169.326                          |          | -                                    | 43.169.326         |
| Operaciones de compra con retro sobre IRF e IIF          | 25.181.679                          |          | -                                    | 25.181.679         |
| Otras                                                    | -                                   |          | -                                    | -                  |
| Deudores por intermediación                              | 40.779.515                          |          | -                                    | 40.779.515         |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera<br>propia  | 4.059.225                           |          | -                                    | 4.059.225          |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                 | 14.676                              |          | -                                    | 14.676             |
| Otras cuentas por cobrar                                 | 9.867                               |          | -                                    | 9.867              |
| Impuestos por cobrar                                     | 237.659                             |          | -                                    | 237.659            |
| Impuestos diferidos                                      | 129.834                             | 5        | (129.834)                            | 129.834            |
| Inversiones en sociedades                                | 485.737                             | 6        | 1.627.780                            | 2.113.517          |
| Intangibles                                              | 12.465                              | 7        | 376                                  | 12.841             |
| Propiedades, plantas y equipo                            | 485.501                             | 8        | 14.449                               | 499.950            |
| Otros activos                                            | 43.126.180                          | 9        | (43.103.033)                         | 23.147             |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                     | <b>565.631.574</b>                  |          | <b>(258.865.974)</b>                 | <b>306.765.600</b> |
|                                                          |                                     |          |                                      |                    |
|                                                          |                                     |          |                                      |                    |

| Pasivos                                                | Principios contables chilenos | Ref.(*) | Efecto de la transición a IFRS | IFRS               |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|--------------------------------|--------------------|
| <b>Pasivos</b>                                         |                               |         |                                |                    |
| A valor razonable                                      | 1.938.829                     |         | -                              | 1.938.829          |
| A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | 193.577.803                   | 10      | (192.770.482)                  | 807.321            |
| Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV         | -                             |         | -                              | -                  |
| Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF   | 185.950.404                   |         | -                              | 185.950.404        |
| Otras                                                  | 820                           |         | -                              | 820                |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras    | 350.411                       |         | -                              | 350.411            |
| Acreeedores por intermediación                         | 40.623.553                    |         | -                              | 40.623.553         |
| Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia    | 2.923.997                     |         | -                              | 2.923.997          |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                | 23.225.461                    |         | -                              | 23.225.461         |
| Otras cuentas por pagar                                | 2.541.852                     | 11      | (287)                          | 2.541.565          |
| Provisiones                                            | 557.801                       |         | -                              | 557.801            |
| Impuestos por pagar                                    | 1.267.124                     |         | -                              | 1.267.124          |
| Impuestos diferidos                                    | 59.912                        |         | 269.899                        | 329.811            |
| otros pasivo                                           | 68.316.751                    | 12      | (68.316.751)                   | -                  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                   | <b>521.334.718</b>            |         | <b>(260.817.621)</b>           | <b>260.517.097</b> |
|                                                        |                               |         |                                |                    |
| <b>Patrimonio</b>                                      |                               |         |                                |                    |
| Capital                                                | 4.871.800                     |         | -                              | 4.871.800          |
| Reservas                                               | 55.630                        | 13      | 1.343.111                      | 1.398.741          |
| Resultados acumulados                                  | 39.369.426                    | 14      | 608.536                        | 39.977.962         |
| Resultado del ejercicio                                |                               |         | -                              | -                  |
| Dividendos provisorios o participaciones               |                               |         | -                              | -                  |
| <b>Total patrimonio</b>                                | <b>44.296.856</b>             |         | <b>1.951.647</b>               | <b>46.248.503</b>  |
|                                                        |                               |         |                                |                    |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                      | <b>565.631.576</b>            |         | <b>(258.865.974)</b>           | <b>306.765.600</b> |

## **Concepto de explicación de los efectos de transición a las nuevas normas patrimonio al 01.01.2010**

- 1 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el mayor valor de los títulos de renta variable por M\$ 78.351.
- 2 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el mayor valor de los títulos de Renta fija para dejarlos al valor mercado al cierre por M\$ 22.390 y reclasificación de los activos títulos de Renta Fija provenientes de compras con pactos por M\$ (349.558).
- 3 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el mayor valor de los títulos de Renta fija en cartera intermediada para dejarlos al valor mercado al cierre por M\$ 383.213 y reclasificación de los activos títulos de Renta Fija intermediados provenientes de compras con pactos por M\$ (24.864.160).
- 4 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el valor mercado los forward a la fecha de cierre por M\$ 224.534 y por la reclasificación de los activos por operaciones forward, los cuales deben ser presentados netos por M\$ (192.770.482).
- 5 Ajuste en el impuesto diferidos producido por las diferencias temporales producidas por el recalcu de los ajustes efectuados a los valores mencionados, el cual se presenta neto por M\$ 329.811.
- 6 Ajuste corresponde al reverso de la corrección monetaria de estas inversiones, ya que se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria, se incluye el efecto en los resultados de la no aplicación de la corrección monetaria a los activos y su efecto en las depreciaciones y amortizaciones de dichos activos por M\$ 9.574 y revalorización de las inversiones en bolsas a precio de última transacción Bursátil por M\$ 1.618.206.
- 7 Ajuste corresponde al reverso de la corrección monetaria de los software, ya que se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria por M\$ 376.
- 8 Efecto producido por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo fijo. Para ajustar su valor se procedió a reversar la corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria M\$ 14.449.
- 9 Ajuste corresponde a la reclasificación de los títulos entregados en garantía por operaciones de simultaneas por M\$(43.103.033)
- 10 Ajuste corresponde por la reclasificación de los activos por operaciones forward, los cuales deben ser presentados netos por M\$ (192.770.482)
- 11 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el mayor valor de los títulos de renta variable en cartera sobrevendida M\$ (288)
- 12 Ajuste corresponde a la reclasificación de los títulos entregados en garantía por operaciones de simultaneas por M\$(43.103.033) y reclasificación de sobre los instrumentos adquiridos con promesa de retroventa por M\$ (25.213.718).
- 13 Ajuste corresponde a las realizadas de acuerdo a la nota A resumen del Patrimonio por M\$1.343.111.
- 14 Ajuste corresponde al reverso de la corrección monetaria del capital, ya que se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria por M\$(608.536) afectando resultado acumulado.

**Patrimonio al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro**

| Incluir la totalidad de las cuentas del estado de situación financiera (Activos, Pasivos y Patrimonio) | Principios contables chilenos | Ref.(*) | Efecto de la transición a IFRS | IFRS               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|--------------------------------|--------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente                                                                        | 7.733.734                     |         | -                              | 7.733.734          |
| Renta variable (IRV)                                                                                   | 9.943.230                     | 1       | 49.094                         | 9.992.324          |
| Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)                                                     | 41.342.443                    | 2       | (1.426.895)                    | 39.915.549         |
| Renta variable                                                                                         | 688.953                       | 3       | 34.145                         | 723.098            |
| Renta fija e Intermediación Financiera                                                                 | 193.090.994                   | 4       | (1.064.363)                    | 192.026.631        |
| A valor razonable -instrumentos financieros derivados                                                  | 778.779.829                   | 5       | (767.470.723)                  | 11.309.106         |
| A costo amortizado - Cartera propia disponible                                                         | -                             |         | -                              | -                  |
| A costo amortizado - Cartera propia comprometida                                                       | -                             |         | -                              | -                  |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRV                                                         | 73.478.624                    |         | -                              | 73.478.624         |
| Operaciones de compra con retro sobre IRF e IIF                                                        | 2.667.145                     |         | -                              | 2.667.145          |
| Otras                                                                                                  | 10.653                        |         | -                              | 10.653             |
| Deudores por intermediación                                                                            | 57.654.226                    |         | -                              | 57.654.226         |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia                                                   | 4.987.391                     |         | -                              | 4.987.391          |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                                                               | 12.878                        |         | -                              | 12.878             |
| Otras cuentas por cobrar                                                                               | 9.774                         |         | -                              | 9.774              |
| Impuestos por cobrar                                                                                   | 1.043.891                     |         | -                              | 1.043.891          |
| Impuestos diferidos                                                                                    | 185.048                       | 6       | (185.048)                      | -                  |
| Inversiones en sociedades                                                                              | 527.437                       | 7       | 1.621.034                      | 2.148.471          |
| Intangibles                                                                                            | 167.489                       | 8       | (529)                          | 166.960            |
| Propiedades, plantas y equipo                                                                          | 746.575                       | 9       | (23.336)                       | 723.239            |
| Otros activos                                                                                          | 73.224.447                    | 10      | (73.181.744)                   | 42.703             |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                                                                   | <b>1.246.294.761</b>          |         | <b>(841.648.364)</b>           | <b>404.646.397</b> |

|                                                        |                      |    |                      |                    |
|--------------------------------------------------------|----------------------|----|----------------------|--------------------|
| <b>Pasivos</b>                                         |                      |    |                      |                    |
| A valor razonable                                      | 4.791.251            | 11 | (111.677)            | 4.679.574          |
| A valor razonable – Instrumentos financieros derivados | 778.238.286          | 12 | (768.067.374)        | 10.170.912         |
| Obligaciones por financiamiento                        | 184.446.336          |    | -                    | 184.446.336        |
| Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV         | -                    |    | -                    | -                  |
| Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF   | 184.414.365          |    | -                    | 184.414.365        |
| Otras                                                  | 31.971               |    | -                    | 31.971             |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras    | 193.695              |    | -                    | 193.695            |
| Acreeedores por intermediación                         | 57.232.915           |    | (1)-                 | 57.232.914         |
| Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia    | 9.265.706            |    | -                    | 9.265.706          |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                | 77.095.648           |    | -                    | 77.095.648         |
| Otras cuentas por pagar                                | 3.661.478            | 13 | (4.938)              | 3.656.540          |
| Provisiones                                            | 1.019.688            |    | -                    | 1.019.688          |
| Impuestos por pagar                                    | 1.357.765            |    | -                    | 1.357.765          |
| Impuestos diferidos                                    | 70.486               |    | 251.820              | 322.306            |
| otros pasivo                                           | 75.849.138           | 14 | (75.849.138)         | -                  |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                   | <b>1.193.222.392</b> |    | <b>(843.781.308)</b> | <b>349.441.084</b> |
|                                                        |                      |    | -                    |                    |
| <b>Patrimonio</b>                                      |                      |    | -                    |                    |
| Capital                                                | 4.993.595            |    | -                    | 4.993.595          |
| Reservas                                               | 57.021               | 15 | 1.254.897            | 1.311.918          |
| Resultados acumulados                                  | 40.353.662           | 16 | (375.700)            | 39.977.962         |
| Resultado del ejercicio                                | 7.668.091            |    | 1.253.747            | 8.921.838          |
| Dividendos provisorios o participaciones               |                      |    |                      |                    |
| <b>Total patrimonio</b>                                | <b>53.072.369</b>    |    | <b>2.132.944</b>     | <b>55.205.313</b>  |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                      | <b>1.246.294.761</b> |    | <b>(841.648.364)</b> | <b>404.646.397</b> |

### **Concepto de explicación de los efectos de transición a las nuevas normas patrimonio al 31.12.2010**

- 1 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el mayor valor de los títulos de renta variable por M\$ 49.193 y eliminación de efecto corrección monetaria por M\$ (99).
- 2 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el mayor valor de los títulos de Renta fija para dejarlos al valor mercado al cierre por M\$ 64.062 y reclasificación de los activos títulos de Renta Fija provenientes de compras con pactos por M\$ (1.490.957).
- 3 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el valor mercado de los títulos de Renta variable entregados en préstamo por M\$34.145.
- 4 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el mayor valor de los títulos de Renta fija en cartera intermediada para dejarlos al valor mercado al cierre por M\$ 112.075 y reclasificación de los activos títulos de Renta Fija intermediados provenientes de compras con pactos por M\$ (1.176.437).
- 5 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el valor mercado los forward a la fecha de cierre por M\$ 596.652 y por la reclasificación de los activos por operaciones forward, los cuales deben ser presentados netos por M\$ (768.067.375).
- 6 Ajuste en el impuesto diferido producido por las diferencias temporales producidas por el recalcu de los ajustes efectuados a los valores mencionados el cual se presenta neto.
- 7 Ajuste corresponde al reverso de la corrección monetaria de estas inversiones, ya que se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria, se incluye el efecto en los resultados de la no aplicación de la corrección monetaria a los activos y su efecto en las depreciaciones y amortizaciones de dichos activos por M\$ (39.307) y revalorización de las inversiones en bolsas a precio de ultima transacción Bursátil por \$ 1.660.341.
- 8 Ajuste corresponde al reverso de la corrección monetaria de los software, ya que se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria por M\$(529).
- 9 Efecto producido por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo fijo. Para ajustar su valor se procedió a reversar la corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria M\$(23.336).
- 10 Ajuste corresponde a la reclasificación de los títulos entregados en garantía por operaciones de simultaneas por M\$(73.181.744).
- 11 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el mayor valor de los títulos de renta variable solicitados en préstamo por M\$111.677.
- 12 Ajuste corresponde por la reclasificación de los activos por operaciones forward, los cuales deben ser presentados netos por \$ (78.067.374).
- 13 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el mayor valor de los títulos de renta variable en cartera sobrevendida M\$ (4.938).
- 14 Ajuste corresponde a la reclasificación de los títulos entregados en garantía por operaciones de simultaneas por M\$(73.181.744) y reclasificación de sobre los instrumentos adquiridos con promesa de retroventa por \$ (2.667.394)
- 15 Ajuste corresponde a las realizadas de acuerdo a la Nota A resumen del Patrimonio.
- 16 Ajuste corresponde al reverso de la corrección monetaria del capital, ya que se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria por M\$(984.236) afectando resultado acumulado.

#### 4.3.3. Detalle del resultado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

Resultado por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente cuadro:

| Incluir la totalidad de las cuentas del estado de resultados | Principios Contables chilenos | Ref.(*) | Efecto de la transición a IFRS | IFRS               |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|--------------------------------|--------------------|
|                                                              | M\$                           |         | M\$                            | M\$                |
| Comisiones por operaciones bursátiles                        | 6.531.793                     |         |                                | 6.531.793          |
| Comisiones por operaciones extra bursátiles                  | 137.141                       |         |                                | 137.141            |
| Gastos por comisiones y servicios                            | (459.963)                     |         |                                | (459.963)          |
| Otras comisiones                                             | 0                             |         |                                | 0                  |
| <b>Total resultado por intermediación</b>                    | <b>6.208.971</b>              |         |                                | <b>6.208.971</b>   |
| Ingresos por servicios                                       |                               |         |                                | 0                  |
| Ingresos por administración de cartera                       | 224.223                       |         |                                | 224.223            |
| Ingresos por custodia de valores                             |                               |         |                                | 0                  |
| Ingresos por asesorías financieras                           | 168.152                       |         |                                | 168.152            |
| Otros ingresos por servicios                                 | 17.439                        |         |                                | 17.439             |
| <b>Total ingresos por servicios</b>                          | <b>409.814</b>                |         |                                | <b>409.814</b>     |
| <b>Resultado por instrumentos financieros</b>                |                               |         |                                | 0                  |
| A valor razonable                                            | 7.358.156                     |         | 108.152                        | 7.250.004          |
| A valor razonable - Instrumentos financieros derivados       | 1.990.767                     |         | 372.118                        | 2.362.885          |
| A costo amortizado                                           |                               |         |                                | 0                  |
| A costo amortizado - Operaciones de financiamiento           | 1.888.161                     |         |                                | 1.888.161          |
| <b>Total resultado por instrumentos financieros</b>          | <b>11.237.084</b>             |         | <b>263.967</b>                 | <b>11.501.051</b>  |
| Resultado por operaciones de financiamiento                  |                               |         |                                | 0                  |
| Gastos por financiamiento                                    | (898.718)                     |         |                                | (898.718)          |
| Otros gastos financieros                                     | (1.523.925)                   |         |                                | (1.523.925)        |
| <b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b>     | <b>(2.422.643)</b>            |         |                                | <b>(2.422.643)</b> |
| Gastos de administración y comercialización                  |                               |         |                                |                    |
| Remuneraciones y gastos de personal                          | (4.320.304)                   |         |                                | (4.320.304)        |
| Gastos de comercialización                                   | (1.735.068)                   |         |                                | (1.735.068)        |
| Otros gastos de administración                               | (99.370)                      |         | (87.671)                       | (187.041)          |
| <b>Total gastos de administración y comercialización</b>     | <b>(6.154.742)</b>            |         | <b>(87.671)</b>                | <b>(6.242.413)</b> |
| <b>Otros resultados</b>                                      |                               |         |                                | 0                  |
| Reajuste y diferencia de cambio                              | 775.536                       |         |                                | 775.536            |
| Resultado de inversiones en sociedades                       | 106.569                       |         |                                | 106.569            |
| Otros ingresos (gastos)                                      | (1.336.440)                   |         | 1.019.750                      | (316.690)          |
| <b>Total otros resultados</b>                                | <b>(454.335)</b>              |         | <b>1.107.421</b>               | <b>653.086</b>     |
| <b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>                | <b>8.824.149</b>              |         | <b>1.283.717</b>               | <b>10.107.866</b>  |
| Impuesto a la renta                                          | (1.156.058)                   |         | (29.970)                       | (1.186.028)        |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>                      | <b>7.668.090</b>              |         | <b>1.253.748</b>               | <b>8.921.838</b>   |

4.3.4. Detalle de las partidas del Estado de flujos de efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

|                                                                           | GAAP                | Efecto Ifrs        | IFRS                |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                           | 01/01/2010          | Transición         | 01/01/2010          |
|                                                                           | 31/12/2010          |                    | 31/12/2010          |
| <b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>               | <b>(48.877.369)</b> | <b>(7.207.896)</b> | <b>(56.085.265)</b> |
| Comisiones recaudadas                                                     | 5.825.217           | 516.850            | 6.342.067           |
| Ingresos (Egresos ) neto por cta de Clientes                              | (282.755)           | 5.415              | (277.340)           |
| Ingresos (Egresos ) neto por Instrum.Financieros a valor razonable        | (16.778.349)        | (32.950.271)       | (49.728.620)        |
| Ingresos (Egresos ) neto por Instrum.Financieros derivados                | 1.403.734           | 485.639            | 1.889.373           |
| Ingresos (Egresos ) neto por Instrum.Financieros costo amortizado         | -                   | (5.933.420)        | (5.933.420)         |
| Ingresos (Egresos ) neto por Asesoría financieras, adm cartera y custodia | (8.244.175)         | 8.634.317          | 390.142             |
| Gtos de Adm y Comerc. Pagados                                             | (27.373.348)        | 21.724.563         | (5.648.785)         |
| Impuestos pagados                                                         | (1.916.026)         | 1.192.931          | (723.095)           |
| Otros ingresos (egresos)netos por actividades de operaciones              | (1.511.668)         | (883.919)          | (2.395.587)         |
| <b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>             | <b>53.709.786</b>   | <b>0</b>           | <b>53.709.786</b>   |
| Ingreso(egreso)neto por pasivos financieros                               | (350.411)           | (0)                | (350.411)           |
| Ingreso(egreso)neto por financieamiento de partes relacionadas            | 54.060.197          | (0)                | 54.060.197          |
| Incremento de capital                                                     |                     |                    | -                   |
| Reparto de utilidades y de capital                                        | -                   |                    | -                   |
| Otros ingreso o egresos netos de actividades de financiamiento            |                     |                    |                     |
| <b>Flujo neto originado por actividades de Inversión</b>                  | <b>(434.980)</b>    | <b>85.830</b>      | <b>(349.150)</b>    |
| Ingreso por propiedades plantas y equipos                                 |                     |                    | -                   |
| Ingreso por venta de inversiones en sociedades                            |                     |                    |                     |
| Dividendos y otros ingresos percibidos de Inv. En sociedades              | 67.972              | (36.366)           | 31.606              |
| Incorporación de propiedades plantas y equipos                            | (498.838)           | 121.430            | (377.408)           |
| Inversiones en sociedades                                                 |                     |                    |                     |
| Otros Ingresos , egresos netos de Inversión                               | (4.114)             | 766                | (3.348)             |

|                                                                                 |                  |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>                                             | <b>4.397.437</b> | <b>(7.122.066)</b> | <b>(2.724.629)</b> |
| <b>Efecto por la variación del tipo de cambio sobre el efectivo equivalente</b> | -                |                    | -                  |
| <b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                       | <b>4.397.437</b> | <b>(7.122.066)</b> | <b>(2.724.629)</b> |
| <b>SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                        | <b>3.336.296</b> | <b>7.122.067</b>   | <b>10.458.363</b>  |
| <b>SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>                          | <b>7.733.734</b> | <b>0</b>           | <b>7.733.734</b>   |

## **5 GESTION DEL RIESGO FINANCIERO**

### **1. Introducción**

Las actividades de negocios realizadas por BCI Corredor de Bolsa S.A. involucran identificar, evaluar, aceptar y gestionar distintos tipos de riesgos o combinaciones de ellos. Las principales categorías de riesgo a las que la BCI corredor de Bolsa S.A. tiene exposición son: riesgos de mercado, riesgos de liquidez y riesgos de crédito.

Las políticas de BCI Corredor de Bolsa S.A. están diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, establecer límites y controles adecuados, monitorear los riesgos y el cumplimiento de estos límites a través del uso de sistemas de información actualizados y eficaces. BCI Corredor de Bolsa S.A. revisa periódicamente sus políticas de gestión del riesgo, revisando los cambios en el mercado, regulaciones, productos y nuevas mejores prácticas.

La estructura de la organización está diseñada conforme a administrar estos riesgos de forma transparente y oportuna. La gestión del Área de Riesgo de la Corredora, filial del banco BCI, es apoyada por la Gerencia de Riesgo Corporativo que genera los lineamientos del manejo de riesgo a nivel de la corporación.

La unidad estratégica superior de la sociedad es el Directorio. Sus principales responsabilidades en cuanto a la administración de los riesgos financieros son el establecer políticas y niveles adecuados de riesgo, límites de exposición, monitoreo de los riesgos y aseguramiento de mejores prácticas a través de la evaluación permanente de las acciones del Área de Riesgo.

El Área de Riesgo de la corredora, tal como lo indica su nombre, tiene la misión de identificar, medir y controlar la exposición a los Riesgos Financieros de la Sociedad. Dentro de los riesgos que se deben manejar, se encuentran los riesgos de mercado (asociados a riesgos de tasas de interés, tipos de cambio, volatilidad y correlación, entre otros), los riesgos de crédito y riesgos de liquidez.

La Gerencia de Riesgo Corporativo, junto con apoyar en generar los lineamientos de la gestión de riesgo de la corredora, es la encargada de definir las metodologías de valorización de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable que mantiene la corporación, en su balance o fuera de él. En los siguientes párrafos se darán detalles del manejo de cada uno de los riesgos y la metodología de valorización de instrumentos de la Sociedad.

### **2. Información Riesgo de Mercado**

Riesgo de mercado es el riesgo inherente a movimientos en las distintas variables de mercado como por ejemplo los precios de activos financieros, las tasas de interés, el tipo de cambio, los precios de commodities, etc. y su volatilidad. Estos cambios influyen en el valor de los activos de la sociedad, pudiendo generar pérdidas que impactan los resultados de la empresa.

Los negocios que principalmente se relacionan con el riesgo de mercado, son el trading de renta fija y renta variable. A continuación se muestran los instrumentos afectos a riesgos de mercado según vencimientos.

| Instrumentos de Renta fija e Intermediación financiera según vencimientos y tipos de moneda |                |               |               |               |                |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--|
|                                                                                             | 1Y             | 2Y            | 3Y            | 5Y +          | Total          |  |
| CLP                                                                                         | 14.656         | 266           | 1.118         | 2.673         | 18.713         |  |
| UF                                                                                          | 130.343        | 11.336        | 13.236        | 31.518        | 186.433        |  |
| US                                                                                          | 17.772         | -             | -             | -             | 17.772         |  |
| Otras                                                                                       | -              | 137           | -             | -             | 137            |  |
| <b>Total</b>                                                                                | <b>162.772</b> | <b>11.739</b> | <b>14.354</b> | <b>34.191</b> | <b>223.055</b> |  |

Cifras en \$ Millones

| Instrumentos de Renta Variable |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Nacionales (CLP)               | 3.765.359.308        |
| Internacional (US)             | 1.325.082.866        |
| <b>Total</b>                   | <b>5.090.442.175</b> |

Cifras en \$ Millones

En Bci Corredor de Bolsa se utiliza una serie de herramientas para monitorear el riesgo de mercado, entre las cuales la principal es el Value at Risk (VaR). El VaR es un modelo estadístico que permite predecir un monto de pérdida esperada, con un nivel de confianza definido. Para esto el modelo incorpora la cuantificación de los factores de mercado que pueden influir en las variaciones de precios de las distintas carteras de la Corredora.

El Banco BCI ha incorporado la plataforma *Algorithmics*, para modelar y gestionar los distintos riesgos de mercado del grupo empresarial incluyendo a su filial BCI Corredor de Bolsa S.A.

#### a. Value at Risk

*Value-at-Risk* (VaR), es una técnica que estima pérdidas potenciales que se incurriría en posiciones como resultado de movimiento en las variables de mercado en un horizonte de tiempo y para un nivel de confianza determinado.

La metodología de VaR vigente se basa en el modelo paramétrico *Riskmetrics*. El modelo pronostica pérdidas máximas en un horizonte de 10 días con un 99% de confianza. Este incluye más de 200 factores de riesgo, como son, estructuras de tasas libres de riesgo, curvas swap, curvas corporativas, paridades *forex*, *swap basis*, etc.

El modelo VaR es revisado periódicamente mediante pruebas retrospectivas entre los resultados reales observados y los arrojados por éste. Mediante estas pruebas se van rebalanceando los portafolios para mejorar la predicción de las simulaciones. Estadísticamente, en condiciones normales se esperaría observar pérdidas en exceso del VaR el 1% de los días. Al 31 de diciembre, los backtestings sitúan a los modelos en la zona verde de Basilea II – menos de 4 fallas. Junto al modelo VaR se realizan otras mediciones: Expected Shortfall, que refleja la pérdida esperada para el 1% de las peores estimaciones y el peor escenario.

#### – Límites VaR

BCI Corredor de Bolsa S.A. ha fijado límites específicos al VaR para toda su cartera. Este límite es aprobado por el directorio, en base a la estrategia definida para posiciones de cartera propia.

A continuación se muestra el VaR en un cuadro resumen para el año 2010.

VaR grupo por tipo de riesgo (MM\$)

|                        | 12 meses hasta el 31 de Diciembre 2010 |               |             |             |
|------------------------|----------------------------------------|---------------|-------------|-------------|
|                        | Promedio                               | Máximo        | Mínimo      | Final       |
| Riesgo Tasa de Interés | 1.094.521.143                          | 3.826.333.939 | 275.691.855 | 828.067.655 |
| Riesgo FX              | 148.394.005                            | 1.035.862.687 | 76.522      | 234.615.172 |
| Riesgo EQ              | 126.880.542                            | 316.610.722   | 3.497.186   | 119.472.284 |
| Total                  | 1.132.767.299                          | 3.817.559.222 | 319.477.564 | 771.408.209 |

|                       | 12 meses hasta el 31 de Diciembre 2010 |               |             |             |
|-----------------------|----------------------------------------|---------------|-------------|-------------|
|                       | Promedio                               | Máximo        | Mínimo      | Final       |
| VaR Portfolios (MM\$) |                                        |               |             |             |
| Renta Fija            | 752.456.459                            | 2.111.899.302 | 163.363.736 | 641.530.767 |
| Derivados             | 476.116.030                            | 2.690.888.817 | 3.004.994   | 438.215.851 |
| Renta Variable        | 125.632.958                            | 316.610.722   | 3.497.186   | 119.472.284 |

#### b. Límites de atribuciones

Adicionalmente a los límites de los modelos de Riesgo de Mercado de carácter predictivo como el VaR, se han definido atribuciones personales de posiciones máximas y de *Stop Loss*. La finalidad de estos límites, es mantener un control sobre las posiciones de distintas mesas y negocios, y de esta forma acotar las posibles pérdidas debido a variaciones en los factores de riesgo de mercado. A su vez los límites de atribuciones suponen una estructura piramidal para aprobaciones a excesos a los límites definidos.

### 3. Información Riesgo de Crédito.

El riesgo de crédito es la posible pérdida que se asume como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que la sociedad se relaciona.

Para mitigar los efectos del riesgo de crédito, la sociedad maneja una serie de políticas internas de Riesgo. Estas políticas varían según el tipo de cliente o contraparte y según el producto o inversión que se está manejando.

Existen distintos tipos de clientes, que son tratados de forma especial dependiendo del caso. Los clientes contrapartes, institucionales y/o profesionales, en su mayoría, manejan líneas de crédito que son aprobadas por el comité de riesgo de la corporación BCI. Como política los clientes que no pueden obtener línea, deben operar una vez que tengan los fondos disponibles y/o instrumentos en la corredora, de esta manera la sociedad se resguarda de posibles incumplimientos en los acuerdos.

Para los productos que no son negociados con fondos disponibles, por ejemplo los derivados, existe una política de garantías, que tiene como objetivo asegurar a la sociedad un resguardo en caso de default de una contraparte. La política de garantías de productos derivados se basa en el cálculo de riesgo equivalente de la operación. Este riesgo es equivalente a la pérdida que incurriría la organización al tener que recurrir al mercado para cubrir la posición abierta por un default del cliente.

Para cada nuevo cliente que desea operar con BCI Corredora de Bolsa, se realiza una evaluación que consiste en la investigación del origen de los fondos, la capacidad de pago e informes comerciales. De ser necesario abrir una línea de crédito, en caso de que el cliente lo requiera, es el Banco BCI quien se hace responsable de analizar y resolver la situación.

#### 4. Información Riesgo de Liquidez

El modelo de gestión de liquidez de Bci Corredor de Bolsa busca garantizar la adecuada capacidad de la organización para responder a sus obligaciones de corto plazo aún ante eventos inesperados.

Para gestionar la liquidez se monitorean diariamente los siguientes ratios, tomando acciones correctivas ante aproximaciones a los límites normativos:

- Índice de Liquidez
- Índice de Liquidez por intermediación
- Índice Razón de endeudamiento
- Índice Razón de Cobertura

Esta información es revisada diariamente por el Gerente General, la Gerencia de Finanzas y el Área de Riesgo y además es compartida con la Gerencia de Riesgo Corporativo. También se reporta su evolución mensual en las sesiones del Directorio

Al cierre del año 2010 la sociedad presenta la siguiente situación en sus índices financieros:

Al 31 de diciembre del 2010

|                                       |                                                     |                   |                      |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Liquidez General</b>               |                                                     |                   |                      |
|                                       | Activos disponibles y realizables a menos de 7 días | = M\$ 651.545.680 | = <u>1,08</u> veces  |
|                                       | Pasivos exigibles a menos de 7 días                 | 604.069.268       |                      |
| <b>Liquidez por Intermediación</b>    |                                                     |                   |                      |
|                                       | Activos disponibles + deudores por intermediación   | = M\$ 65.666.661  | = <u>1,15</u> veces  |
|                                       | Acreedores por intermediación                       | 57.232.914        |                      |
| <b>Razón de endeudamiento</b>         |                                                     |                   |                      |
|                                       | Pasivo exiible                                      | = M\$ 857.936.257 | = <u>16,99</u> veces |
|                                       | Patrimonio Líquido                                  | 50.491.636        |                      |
| <b>Razón de Cobertura patrimonial</b> |                                                     |                   |                      |
|                                       | Monto de Cobertura Patrimonial                      | = M\$ 32.443.625  | = <u>64,26</u> %     |
|                                       | Patrimonio Líquido                                  | 50.491.636        |                      |

Resumen comportamiento índices año 2010

|                                       | Mínimo | Maximo | Promedio |
|---------------------------------------|--------|--------|----------|
| Indice de Liquidez                    | 1,01   | 1,39   | 1,22     |
| Indice de Liquidez por Intermediación | 1,04   | 1,57   | 1,15     |
| Razón de Endeudamiento                | 11,60  | 19,49  | 16,41    |
| Razón de Cobertura                    | 34,59  | 79,02  | 56,14    |

Adicionalmente al monitoreo de los índices normativos, BCI Corredor de Bolsa ha generado un modelo de administración de liquidez a corto plazo. Este modelo cuenta con un flujo de caja diario y proyectado, con límites de alerta temprana y con escenarios de stress de las principales variables que influyen en la liquidez de la empresa. Además se ha definido un plan de contingencia de liquidez, para enfrentar situaciones de críticas.

a.1. Flujo de Caja diario y proyectado.

El Flujo de Caja diario y proyectado muestra el estado de la caja para el día y su proyección para los próximos 7 días, con un semáforo de alerta temprana. Además se adjunta a este informe información relevante de las principales variables que influyen en la liquidez, para poder tomar decisiones ante situaciones de baja liquidez.

#### a.2. Stress de Liquidez diaria.

Complementando la información del flujo de caja, el modelo entrega la situación de liquidez para 3 escenarios de stress, con sus respectivos semáforos de alerta. Los resultados del modelo de liquidez son comunicados por el Área de Riesgo de la compañía diariamente a la Gerencia de Finanzas y a las mesas para su seguimiento y gestión.

#### 5. Comité de Finanzas.

Semanalmente se efectúa el comité de Finanzas, conformado por el Gerente de Finanzas, Área de Riesgo y jefes operadores de mesa, que tiene el objetivo principal de dar a conocer el resultado de trading, por línea de negocio en relación al presupuesto, y revisión del resultado acumulado del mes y del año.

Se revisa la cartera de derivados y sus vencimientos por bandas temporales, identificando los plazos de vencimientos de pasivos y zonas críticas de vencimientos de pasivos.

La periodicidad de este comité ha significado llevar una gestión activa de la mitigación del riesgo financiero de la sociedad.

#### Cuentas por Cobrar.

Bci Corredor de Bolsa ha adoptado una política de cobranza activa y de seguimiento, la cual ha disminuido de forma importante las cuentas por cobrar de la sociedad. La gestión incluye al Área de Tesorería, la cual informa la situación diaria a todas las partes involucradas en la gestión de cobranza, haciendo un seguimiento diario a cada una de las cuentas y elevando las prioridades de acuerdo a segmentos y plazos de mora. Los ejecutivos son quienes cobran y deben seguir la mora de cada cliente, con el objetivo de hacer cumplir el contrato. Si existe una mora que sobrepase los niveles de aceptados, la situación se reporta a la gerencia y esta es quien ordena el plan de acción.

#### 6. Valor Razonable

El área de Riesgo Financiero de la Corporación es la encargada de definir las metodologías de valoración de activos y pasivos medidos a valor razonable, en tanto que Operaciones se encarga de la ejecución de éstas. El principio fundamental de la tarea de valoración a valor razonable es el de determinar el precio de salida de un activo o pasivo, en una transacción normal en un mercado representativo. Pero no sólo la información contable depende de esta valoración; los indicadores de riesgo como el *value-at-risk* son también función de estos precios, por lo que la volatilidad implícita en cualquier modelo de valoración es también muy relevante.

Siguiendo las disposiciones contables internacionales, se utilizan – siempre que estén disponibles – cotizaciones o precios observables de activos o pasivos idénticos al que se quiere medir. Estos se conocen como Inputs de Nivel 1. De no existir activos o pasivos idénticos, la medición se realiza basada en los precios observables. Típicamente clasificamos en este grupo interpolaciones para el caso de instrumentos derivados y matrix pricing u otros modelos para instrumentos de renta fija. Esta clase se conoce como Inputs Nivel 2. Por último, cuando no es posible contar con los inputs anteriores, la medición se realiza en base a inputs que no son directamente observables en el mercado. Estos son los Inputs Nivel 3.

Las posiciones en moneda extranjera, los bonos del Banco Central de Chile y los contratos futuros y otros instrumentos transados en bolsas tienen mercados muy líquidos donde sus precios o cotizaciones para instrumentos idénticos son normalmente observables. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1.

Aún siendo líquidos, algunos mercados necesitan de la existencia de *brokers* para juntar oferta con demanda y permitir que las transacciones se realicen. Normalmente, los depósitos y los instrumentos derivados transados *over-the-counter* se encuentran en este segmento. Estos cuentan con cotizaciones de los distintos *brokers*, lo que garantiza la existencia de precios o *inputs* de mercado necesarios para su valorización. Como es habitual, para aquellos plazos distintos a los cotizados se utilizan técnicas de construcción de curvas e interpolación que son estándar en los mercados. Los Instrumentos de renta fija menos líquidos, como son algunos bonos soberanos, bonos corporativos y letras de crédito hipotecario de emisión nacional, se valoran - salvo que existan precios - en base a modelos de valor razonable basados en precios o factores directamente observables del mercado. Todos estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de valorización.

El modelo base para la valoración de instrumentos de renta fija poco líquidos en el mercado local es un modelo dinámico de tasas de interés que utiliza paneles de datos incompletos e incorpora toda la historia reciente de precios de los papeles en cuestión y de instrumentos de características similares en cuanto a emisor, clasificación de riesgo, duración, etc. Los modelos de valor razonable utilizados, tanto propios como externos son testeados periódicamente y su *backtesting* auditado por partes independientes.

Por último, todos aquellos instrumentos cuyos precios o factores de mercado no son directamente observables, se clasifican en el Nivel 3.

## 6.- USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

Se encuentran explicados en la Nota 3

## 7 REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

| Cuentas                                             | Abono (cargo) a resultados |           |                 |           |                |           |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|-----------|-----------------|-----------|----------------|-----------|
|                                                     | US\$                       |           | EURO            |           | Total          |           |
|                                                     | 31/12/2010                 | 1/01/2010 | 31/12/2010      | 1/01/2010 | 31/12/2010     | 1/01/2010 |
|                                                     | M\$                        | M\$       | M\$             | M\$       | M\$            | M\$       |
| Efectivo y efectivo equivalente                     | 21.719                     |           | (19.324)        |           | 2.395          |           |
| Deudores por intermediación                         |                            |           |                 |           |                |           |
| Otras cuentas por cobrar                            |                            |           |                 |           |                |           |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas            |                            |           |                 |           |                |           |
| Otros activos                                       |                            |           |                 |           |                |           |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras |                            |           |                 |           |                |           |
| Acreedores por intermediación                       |                            |           |                 |           |                |           |
| Otras cuentas por pagar                             | 547                        |           |                 |           | 547            |           |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas             | 772.594                    |           |                 |           | 772.594        |           |
| Otros pasivos                                       |                            |           |                 |           |                |           |
| <b>Total diferencia de cambio</b>                   | <b>794.860</b>             |           | <b>(19.324)</b> |           | <b>775.536</b> |           |

## 8 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

| Efectivo y efectivo equivalente | 31/12/2010       | 01/01/2010        |
|---------------------------------|------------------|-------------------|
|                                 | M\$              | M\$               |
| Caja en pesos                   |                  |                   |
| Caja en moneda extranjera       | 850              | 850               |
| Bancos en moneda extranjera     | 558.528          | 1.475.201         |
| Otro(Especificar)               | 7.174.356        | 8.982.311         |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>7.733.734</b> | <b>10.458.363</b> |

## 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Activos financieros al 31 de Diciembre de 2010

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos financieros a valor razonable por resultados M\$ | Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$ | Activos financieros a costo amortizado M\$ | Total M\$          |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente                             |                                                          |                                                          |                                            |                    |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible       | 49.907.873                                               |                                                          |                                            | 49.907.873         |
| Instrumentos financieros de cartera propia comprometida     | 192.749.729                                              |                                                          |                                            | 192.749.729        |
| Instrumentos financieros a costo amortizado                 | 76.156.422                                               |                                                          |                                            | 76.156.422         |
| Instrumentos financieros derivados                          | 11.309.106                                               |                                                          |                                            | 11.309.106         |
| Deudores por intermediación                                 |                                                          |                                                          | 57.654.226                                 | 57.654.226         |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia        |                                                          |                                                          | 4.987.391                                  | 4.987.391          |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                    |                                                          |                                                          | 12.878                                     | 12.878             |
| Otras cuentas por cobrar                                    |                                                          |                                                          | 9.774                                      | 9.774              |
| Inversiones en sociedades                                   |                                                          | 2.148.470                                                | -                                          | 2.148.470          |
| <b>Total</b>                                                | <b>330.123.130</b>                                       | <b>2.148.470</b>                                         | <b>62.664.269</b>                          | <b>394.935.869</b> |

# **Activos financieros al 1 de enero de 2010**

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos financieros a valor razonable por resultados M\$ | Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$ | Activos financieros a costo amortizado M\$ | Total M\$          |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente                             | 10.458.363                                               |                                                          |                                            | 10.458.363         |
| Instrumentos financieros de cartera propia disponible       | 15.735.490                                               |                                                          |                                            | 15.735.490         |
| Instrumentos financieros de cartera propia comprometida     | 163.171.083                                              |                                                          |                                            | 163.171.083        |
| Instrumentos financieros a costo amortizado                 |                                                          |                                                          | 68.351.005                                 | 68.351.005         |
| Instrumentos financieros derivados                          | 1.299.263                                                |                                                          |                                            | 1.299.263          |
| Deudores por intermediación                                 |                                                          |                                                          | 40.779.515                                 | 40.779.515         |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia        |                                                          |                                                          | 4.059.225                                  | 4.059.225          |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                    |                                                          |                                                          | 14.676                                     | 14.676             |
| Otras cuentas por cobrar                                    |                                                          |                                                          | 9.867                                      | 9.867              |
| Inversiones en sociedades                                   |                                                          | 2.113.517                                                | -                                          | 2.113.517          |
| <b>Total</b>                                                | <b>190.664.199</b>                                       | <b>2.113.517</b>                                         | <b>113.214.288</b>                         | <b>305.992.004</b> |

**Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2010**

| <b>Pasivos financieros según el estado de situación financiera</b> | <b>Pasivos financieros a valor razonable<br/>M\$</b> | <b>Pasivos financieros a costo amortizado<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable                              | 4.679.574                                            |                                                       | 4.679.574            |
| Instrumentos financieros derivados                                 | 10.170.912                                           |                                                       | 10.170.912           |
| Obligaciones por financiamiento                                    |                                                      | 184.446.336                                           | 184.446.336          |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras                |                                                      | 193.694                                               | 193.694              |
| Acreedores por intermediación                                      |                                                      | 57.232.91                                             | 57.232.91            |
| Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia                |                                                      | 9.265.706                                             | 9.265.706            |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                            |                                                      | 77.095.648                                            | 77.095.648           |
| Otras cuentas por pagar                                            |                                                      | 3.656.540                                             | 3.656.540            |
| Otros pasivos                                                      |                                                      | 0                                                     | 0                    |
| <b>Total</b>                                                       | <b>14.850.486</b>                                    | <b>331.890.838</b>                                    | <b>346.741.324</b>   |

## Pasivos financieros al 1 de enero de 2010

| Pasivos financieros según el estado de situación financiera | Pasivos financieros a valor razonable M\$ | Pasivos financieros a costo amortizado M\$ | Total M\$          |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable                       | 1.938.829                                 |                                            | 1.938.829          |
| Instrumentos financieros derivados                          | 807.321                                   |                                            | 807.321            |
| Obligaciones por financiamiento                             |                                           | 185.951.224                                | 185.951.224        |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras         |                                           | 350.411                                    | 350.411            |
| Acreedores por intermediación                               |                                           | 40.623.555                                 | 40.623.555         |
| Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia         |                                           | 2.923.997                                  | 2.923.997          |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                     |                                           | 23.225.461                                 | 23.225.461         |
| Otras cuentas por pagar                                     |                                           | 2.541.565                                  | 2.541.565          |
| Otros pasivos                                               |                                           | 0                                          | 0                  |
| <b>Total</b>                                                | <b>2.746.150</b>                          | <b>255.616.213</b>                         | <b>258.362.363</b> |

# **10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

| Instrumentos financieros a valor razonable | Cartera propia disponible | Cartera propia comprometida |                |                                   |                | Total             | 01/01/2010       |
|--------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|-------------------|------------------|
|                                            |                           | En operaciones a plazo      | En Préstamos   | En garantía por otras operaciones | Subtotal       |                   |                  |
|                                            | M\$                       | M\$                         | M\$            | M\$                               | M\$            | M\$               | M\$              |
| Instrumentos de renta variable             |                           |                             |                |                                   |                |                   |                  |
| Acciones                                   |                           |                             |                |                                   |                |                   |                  |
| Nacionales                                 | 5.807.092                 |                             | 723.098        |                                   | 723.098        | 6.530.190         | 3.510.349        |
| Extranjeras                                | 4.185.233                 |                             |                |                                   |                | 4.185.233         | 1.672.798        |
| Cuotas de fondos mutuos                    |                           |                             |                |                                   |                |                   |                  |
| Nacionales                                 |                           |                             |                |                                   |                |                   | 101.751          |
| Extranjeras                                |                           |                             |                |                                   |                |                   |                  |
| Cuotas de fondos inversión                 |                           |                             |                |                                   |                |                   |                  |
| Nacionales                                 |                           |                             |                |                                   |                |                   |                  |
| Extranjeras                                |                           |                             |                |                                   |                |                   |                  |
| Otro                                       |                           |                             |                |                                   |                |                   |                  |
| <b>Total IRV</b>                           | <b>9.992.325</b>          |                             | <b>723.098</b> |                                   | <b>723.098</b> | <b>10.715.423</b> | <b>5.284.898</b> |

# Al 31 de diciembre de 2010

| Instrumentos financieros a valor razonable | Cartera propia comprometida |                        |              |                                   |          | Total      | Unidades   |
|--------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------------|----------|------------|------------|
|                                            | Cartera propia disponible   | En operaciones a plazo | En Préstamos | En garantía por otras operaciones | Subtotal |            |            |
|                                            |                             |                        |              |                                   |          |            |            |
| Instrumentos de renta variable             |                             |                        |              |                                   |          |            |            |
|                                            |                             |                        |              |                                   |          |            |            |
| ALMENDRAL                                  |                             |                        | 202.765      |                                   | 202.765  | 202.765    | 3.350.000  |
| CALCHA-OSA                                 | 140                         |                        | -            |                                   | -        | 140        | 12.707     |
| CALICHERAA                                 | 880.971                     |                        | -            |                                   | -        | 880.971    | 1.104.245  |
| CAMANCHACA                                 | 63.862                      |                        | -            |                                   | -        | 63.862     | 850.000    |
| CAMPOS                                     | -                           |                        | 2.474        |                                   | 2.474    | 2.474      | 34.000     |
| CCU                                        | 579.861                     |                        | -            |                                   | -        | 579.861    | 102.705    |
| CENCOSUD                                   | 124.581                     |                        | -            |                                   | -        | 124.581    | 34.066     |
| ENDESA                                     | 1.003.734                   |                        | -            |                                   | -        | 1.003.734  | 1.144.058  |
| FASA                                       | 135.233                     |                        | -            |                                   | -        | 135.233    | 102.839    |
| GENER                                      | 74.584                      |                        | -            |                                   | -        | 74.584     | 288.971    |
| IAM                                        | -                           |                        | 10.819       |                                   | 10.819   | 10.819     | 14.100     |
| INVERCAP                                   | 1.173.815                   |                        | -            |                                   | -        | 1.173.815  | 209.007    |
| INVERMAR                                   | 645.354                     |                        | -            |                                   | -        | 645.354    | 2.264.226  |
| LAN                                        | -                           |                        | 507.039      |                                   | 507.039  | 507.039    | 34.700     |
| MADECO                                     | 107.378                     |                        | -            |                                   | -        | 107.378    | 3.873.659  |
| MARINSA                                    | 160.160                     |                        | -            |                                   | -        | 160.160    | 1.430.000  |
| MASISA                                     | 435.001                     |                        | -            |                                   | -        | 435.001    | 5.731.428  |
| MULTIFOODS                                 | 275.272                     |                        | -            |                                   | -        | 275.272    | 1.278.175  |
| NORTESUR-B                                 | 3.410                       |                        | -            |                                   | -        | 3.410      | 559        |
| POLPAICO                                   | 20.342                      |                        | -            |                                   | -        | 20.342     | 2.700      |
| RIPLEY                                     | 65.271                      |                        | -            |                                   | -        | 65.271     | 100.000    |
| VAPORES                                    | 58.124                      |                        | -            |                                   | -        | 58.124     | 99.505     |
| LFL                                        | 771.349                     |                        | -            |                                   | -        | 771.349    | 53.802     |
| SAN                                        | 773.805                     |                        | -            |                                   | -        | 773.805    | 17.683     |
| ENI                                        | 1.067.611                   |                        | -            |                                   | -        | 1.067.611  | 98.463     |
| SQM                                        | 39.364                      |                        | -            |                                   | -        | 39.364     | 1.492      |
| CCU                                        | 87.903                      |                        | -            |                                   | -        | 87.903     | 3.097      |
| BCH                                        | 76.251                      |                        | -            |                                   | -        | 76.251     | 1.850      |
| PVD                                        | 107.802                     |                        | -            |                                   | -        | 107.802    | 2.844      |
| TAM                                        | 430.179                     |                        | -            |                                   | -        | 430.179    | 38.000     |
| TYD                                        | 180.450                     |                        | -            |                                   | -        | 180.450    | 7.200      |
| VALE                                       | 80.232                      |                        | -            |                                   | -        | 80.232     | 5.000      |
| SPY                                        | 294.417                     |                        | -            |                                   | -        | 294.417    | 5.000      |
| UNG                                        | 275.870                     |                        | -            |                                   | -        | 275.870    | 100.000    |
|                                            |                             |                        |              |                                   |          |            |            |
| Total                                      | 9.992.324                   |                        | 723.098      |                                   | 723.098  | 10.715.422 | 22.396.081 |

Al 31 de diciembre de 2010

| I<br>Instrumentos financieros a valor razonable | Cartera propia<br>disponible<br>M\$ | Cartera propia comprometida      |                     |                                             |                    | Total<br>M\$       |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                 |                                     | En operaciones a<br>plazo<br>M\$ | En préstamos<br>M\$ | En garantía por<br>otras operaciones<br>M\$ | Subtotal<br>M\$    |                    |
| Instrumentos de renta fija e int. financiera    |                                     |                                  |                     |                                             |                    |                    |
| Del Estado                                      |                                     |                                  |                     |                                             |                    |                    |
| Nacionales                                      | 13.200.437                          | 2.720.082                        |                     | 1.499.991                                   | 4.220.073          | 17.420.509         |
| Extranjeros                                     |                                     |                                  |                     |                                             |                    |                    |
| De entidades financieras                        |                                     |                                  |                     |                                             |                    |                    |
| Nacionales                                      | 26.673.675                          | 177.485.482                      |                     | 7.253.510                                   | 184.738.992        | 211.412.667        |
| Extranjeros                                     |                                     |                                  |                     |                                             |                    |                    |
| De empresas                                     |                                     |                                  |                     |                                             |                    |                    |
| Nacionales                                      | 41.437                              | 3.020.729                        |                     |                                             | 3.20.729           | 3.062.166          |
| Extranjeros                                     |                                     |                                  |                     |                                             |                    |                    |
| Valores monetarios moneda extranjera            |                                     |                                  |                     | 46.837                                      | 46.837             | 46.837             |
| <b>Total IRF e IIF</b>                          | <b>39.915.549</b>                   | <b>183.226.293</b>               |                     | <b>8.800.338</b>                            | <b>192.026.631</b> | <b>231.942.180</b> |

## 12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

| Resumen                                                                                 | Ej. Actual<br>M\$ | Ej. Anterior<br>M\$ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas) | 73.478.624        | 43.169.326          |
| Operaciones de compra con retroventa sobre Instrumentos de RF e IIF (Contrato de RC).   | 2.667.145         | 25.181.679          |
| Premio por cobrar préstamo de acciones                                                  | 10.653            | 0                   |
| <b>Total</b>                                                                            | <b>76.156.422</b> | <b>68.351.005</b>   |

a) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas) Al 31 de Diciembre de 2010

| Contrapartes                   | Tasa promedio % | Vencimiento       |                   | Total             | Valor razonable del activo subyacente<br>M\$ |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------|
|                                |                 | Hasta 7 días      | Más de 7 días     |                   |                                              |
|                                |                 | M\$               | M\$               | M\$               |                                              |
| Personas naturales             | 0.50 %          | 7.002.403         | 32.521.428        | 39.523.831        | 39.353.024                                   |
| Personas jurídicas             |                 |                   |                   |                   |                                              |
| Intermediarios de valores      | 0.56 %          | 8.392.769         | 25.562.023        | 33.954.792        | 3.5828.720                                   |
| Inversionistas Institucionales |                 |                   |                   |                   |                                              |
| Entidades relacionadas         |                 |                   |                   |                   |                                              |
| <b>Total</b>                   |                 | <b>15.395.173</b> | <b>58.083.451</b> | <b>74.478.623</b> | <b>73.181.744</b>                            |

b) Operaciones de compra con retroventa sobre Instrumentos de renta fija e intermediación financiera (Contratos de retrocompra)  
Al 31 de diciembre de 2010

| Contrapartes                   | Tasa Promedio % | Vencimiento    |                  | Total            | Valor razonable del activo subyacente<br>M\$ |
|--------------------------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|----------------------------------------------|
|                                |                 | Hasta 7 días   | Más de 7 días    |                  |                                              |
|                                |                 | M\$            | M\$              | M\$              |                                              |
| Personas naturales             |                 |                |                  |                  |                                              |
| Personas jurídicas             | 0.54 %          | 994.527        | 1.672.617        | 2.667.145        | 2.667.394                                    |
| Intermediarios de valores      |                 |                |                  |                  |                                              |
| Inversionistas Institucionales |                 |                |                  |                  |                                              |
| Partes relacionadas            |                 |                |                  |                  |                                              |
| <b>Total</b>                   |                 | <b>994.527</b> | <b>1.672.617</b> | <b>2.667.145</b> | <b>2.667.394</b>                             |

Premio por cobrar por préstamos de acciones  
Al 31 de diciembre de 2010

| Contrapartes                   | Tasa promedio % | Vencimiento  |               | Total         |
|--------------------------------|-----------------|--------------|---------------|---------------|
|                                |                 | Hasta 7 días | Más de 7 días |               |
|                                |                 | M\$          | M\$           | M\$           |
| Personas naturales             |                 |              |               |               |
| Personas jurídicas             |                 |              |               |               |
| Intermediarios de valores      | 0.47 %          | 2.540        | 8.113         | 10.653        |
| Inversionistas institucionales |                 |              |               |               |
| Entidades relacionadas         |                 |              |               |               |
| <b>Total</b>                   |                 | <b>2.540</b> | <b>8.113</b>  | <b>10.653</b> |

### 13 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2010

| Tipo de Contrato                            | N° Operaciones | Nocional                      |                    |                               |                    | Instrumentos financieros derivados a valor razonable |                        |                   |                  |                        |                   | Total Activo a valor razonable | Total Pasivo a valor razonable | Ej. Anterior                   |                                |
|---------------------------------------------|----------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------|------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                                             |                | Compra                        |                    | Venta                         |                    | Posición Activa                                      |                        |                   | Posición Pasiva  |                        |                   |                                |                                | Total Pasivo a valor razonable | Total Pasivo a valor razonable |
|                                             |                | Cantidad U.M.(*) del contrato | Monto contrato M\$ | Cantidad U.M.(*) del contrato | Monto Contrato M\$ | Hasta 7 días M\$                                     | Desde 8 a 360 días M\$ | Mayor a 1 año M\$ | Hasta 7 días M\$ | Desde 8 a 360 días M\$ | Mayor a 1 año M\$ |                                |                                |                                |                                |
|                                             |                | M\$                           |                    |                               |                    |                                                      |                        |                   |                  |                        |                   | M\$                            | M\$                            | M\$                            | M\$                            |
| A) Forward Dólares de EE.UU. (Compensación) | 304            | 1 68.229415                   | 78.793.611         | 167.320.000,00                | 78.367.668         | 563.994                                              | 1.673.885              | 5.505             | 567.645          | 1.224.743              | 5.505             | 2.243.384                      | 1.797.893                      | 252.561                        | 219.890                        |
| Dólares de EE.UU. (Entrega física)          | 68             | 184.500.871,53                | 86.414.673         | 176.374.746,53                | 82.608.640         | 4.933.797                                            | 2.402.215              |                   | 4.811.316        | 2.768.307              |                   | 7.336.011                      | 7.579.623                      | 671.061                        | 282.927                        |
| Euros (Compensación)                        | 2              | 200.000,00                    | 123.974            | 200.000,00                    | 123.974            | 5.162                                                |                        |                   | 5.012            |                        |                   | 5.162                          | 5.012                          |                                |                                |
| Euros (Entrega física)                      | 1              |                               |                    | 4.000.000,00                  | 2.479.480          |                                                      | 1.916                  |                   |                  |                        |                   | 1.916                          |                                |                                |                                |
| Unidades de fomento (Compensación)          | 53             | 10.729.608,32                 | 230.209.648        | 5.703.200,00                  | 122.365.293        | 565.358                                              | 675.217                | 87..188           | 127.975          | 598.190                | 4.508             | 1.327.764                      | 730.672                        | 375.641                        | 297.817                        |
| Unidades de fomento (Entrega física)        |                |                               |                    |                               |                    |                                                      |                        |                   |                  |                        |                   |                                |                                |                                |                                |
| B) Renta Fija (Compensación)                | 3              |                               |                    | 1.300.000,00                  | 27.892.215         |                                                      |                        |                   | 57.710           |                        |                   |                                | 57.710                         |                                | 6.687                          |
| Renta Fija (entrega física)                 |                |                               |                    |                               |                    |                                                      |                        |                   |                  |                        |                   |                                |                                |                                |                                |
| Tasa (Compensación)                         | 3              | 1.800.000,00                  | 38.619.990         |                               |                    |                                                      | 394.869                |                   |                  |                        |                   | 394.869                        |                                |                                |                                |
| Tasa (entrega física)                       |                |                               |                    |                               |                    |                                                      |                        |                   |                  |                        |                   |                                |                                |                                |                                |
| Total                                       |                |                               |                    |                               |                    | 6.068.311                                            | 5.148.102              | 92.693            | 5.569.658        | 4.591.240              | 10.013            | 11.309.106                     | 10.170.912                     | 1.299.263                      | 807.321                        |
|                                             |                |                               |                    |                               |                    |                                                      |                        |                   |                  |                        |                   |                                |                                |                                |                                |

#### Al 31 de Diciembre de 2010

| Contrapartes                   | Activo a valor razonable | Monto garantizado |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------|
|                                | M\$                      | M\$               |
| Personas naturales             | 667.069                  | 3.530.159         |
| Personas jurídicas             | 7.805.020                | 25.946.149        |
| Intermediarios de valores      |                          |                   |
| Inversionistas institucionales |                          |                   |
| Partes relacionadas            | 1.755.105                |                   |
| Bancos                         | 1.081.912                |                   |
| <b>Total</b>                   | <b>11.309.106</b>        | <b>29.476.308</b> |

#### 14 DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

| Resumen                                 | Monto<br>M\$      | 31/12/2010        |                   | 01/01/2010        |                 |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                                         |                   | Provisión<br>M\$  | Total<br>M\$      | Monto<br>M\$      | Provisión       | Total             |
| Intermediación de operaciones a término | 12.643.048        | ( 26.763 )        | 12.616.285        | 9.286.111         | (10.036)        | 9.276.075         |
| Intermediación de operaciones a plazo   | 45.037.941        |                   | 45.037.941        | 31.503.440        |                 | 31.503.440        |
| <b>Total</b>                            | <b>57.680.989</b> | <b>( 26.763 )</b> | <b>57.654.226</b> | <b>40.789.551</b> | <b>(10.036)</b> | <b>40.779.515</b> |

## a) Intermediación de operaciones a termino

Al 31 de Diciembre de 2010

| Contrapartes                   | Cuentas por Cobrar por Intermediación | Provisión         | Total             | Vencidos       |                       |                        |                |                |
|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------|
|                                |                                       |                   |                   | Hasta 2 días   | Desde 3 hasta 10 días | Desde 11 hasta 30 días | Más de 30 días | Total Vencido  |
|                                | M\$                                   | M\$               | M\$               | M\$            | M\$                   | M\$                    | M\$            | M\$            |
| Personas naturales             | 1.111.453                             | ( 584 )           | 1.110.869         | 7.973          | 55.713                | 33.278                 | 584            | 97.547         |
| Personas jurídicas             | 4.175.266                             | ( 2.167 )         | 4.173.099         | 213.737        | 58.094                | 1.945                  | 2.167          | 275.942        |
| Intermediarios de valores      | 6.696.098                             | ( 4.961 )         | 6.691.137         | 11.628         |                       | 27                     | 4.961          | 16.617         |
| Inversionistas Institucionales | 237.916                               | ( 19.051 )        | 218.865           | 4.393          |                       | 198                    | 19.051         | 23.643         |
| Partes relacionadas            | 8.566                                 |                   | 8.566             |                |                       |                        |                |                |
| <b>Total</b>                   | <b>12.229.299</b>                     | <b>( 26.763 )</b> | <b>12.202.536</b> | <b>237.731</b> | <b>113.807</b>        | <b>35.448</b>          | <b>26.763</b>  | <b>413.749</b> |

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

Al 31 de Diciembre de 2010

| Contraparte                    | Vencidos | Vencimiento      |                       |                        |                   | Provisión | Total             |
|--------------------------------|----------|------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|-----------|-------------------|
|                                |          | Hasta 7 días     | Desde 8 hasta 30 días | Desde 31 Hasta 60 días | Mas de 60 días    |           |                   |
|                                | M\$      | M\$              | M\$                   | M\$                    | M\$               | M\$       | M\$               |
| Personas naturales             |          | 7.006.072        | 9.167.018             | 13.884.155             | 11.339.648        |           | 41.396.893        |
| Personas jurídicas             |          |                  |                       |                        |                   |           |                   |
| Intermediarios de valores      |          | 267.913          | 870.493               | 164.080                | 2.338.562         |           | 3.641.048         |
| Inversionistas institucionales |          |                  |                       |                        |                   |           |                   |
| Partes relacionadas            |          |                  |                       |                        |                   |           |                   |
| <b>Total</b>                   |          | <b>7.273.985</b> | <b>10.037.511</b>     | <b>14.048.234</b>      | <b>13.678.210</b> |           | <b>45.037.941</b> |

### c) Movimiento de la provisión de incobrables

Al 31 de Diciembre de 2010

| Provisión Incobrables     | 31/12/2010    | 1/01/2010     |
|---------------------------|---------------|---------------|
|                           | M\$           | M\$           |
| Saldo inicial             | 10.036        | 9.089         |
| Incremento del ejercicio  | 16.727        | 947           |
| Aplicación de provisiones |               |               |
| Reverso de provisiones    |               |               |
| <b>Total</b>              | <b>26.763</b> | <b>10.036</b> |

### Política de provisiones :

BCI Corredor de Bolsa S.A , registra una provisión por incobrabilidad de los saldos por cobrar, en base a un análisis individual de cada cliente ,aplica incobrabilidad a todas aquellas cuentas por cobrar superiores a 30 días del vencimiento , por el 100% de la deuda.

### 15 CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de Diciembre de 2010

| Contrapartes                      | Monto<br>Cuentas<br>por<br>cobrar | Provisión        | Total            | Vencidos        |                      |                       |                   |                   | Total<br>01/01/10 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                   |                  |                  | Hasta 2<br>días | Desde 3 a<br>10 días | Desde 11<br>a 30 días | Mas de<br>30 días | Total<br>Vencidos |                   |
|                                   | M\$                               | M\$              | M\$              | M\$             | M\$                  | M\$                   | M\$               | M\$               | M\$               |
| Personas Naturales                | 93.894                            | ( 4.737)         | 89.157           |                 |                      |                       | 4.737             | 4.737             | 4.205             |
| Personas jurídicas                | 41.661                            |                  | 41.660           |                 |                      |                       |                   |                   | 156               |
| Intermediarios de<br>valores      | 4.631.412                         |                  | 4.631.412        |                 |                      |                       |                   |                   | 4.054.864         |
| Inversionistas<br>institucionales | 94.182                            |                  | 94.182           |                 |                      |                       |                   |                   |                   |
| Partes relacionadas               | 130.980                           |                  | 130.980          |                 |                      |                       |                   |                   |                   |
| <b>Total</b>                      | <b>4.992.129</b>                  | <b>( 4.737 )</b> | <b>4.987.391</b> |                 |                      |                       | <b>4.737</b>      | <b>4.737</b>      | <b>4.059.225</b>  |

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Provisión                 | 31/12/2010   |
|---------------------------|--------------|
|                           | M\$          |
| Saldo inicial             |              |
| Incremento del ejercicio  | 4.737        |
| Aplicación de provisiones |              |
| Reverso de provisiones    |              |
| <b>Total</b>              | <b>4.737</b> |

**Política de provisiones :**

BCI Corredor de Bolsa S.A , registra una provisión por incobrabilidad de los saldos por cobrar, en base a un análisis individual de cada cliente ,aplica incobrabilidad a todas aquellas cuentas por cobrar superiores a 30 días del vencimiento , por el 100% de la deuda.

## 16 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de Diciembre de 2010

| Concepto                                                | Total transacción |                        |                    | Saldo             |                   | 01/01/2010        |                   |
|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                         | Cantidad          | Monto                  | Resultado          | Activo            | Pasivo            | Activo            | Pasivo            |
|                                                         | M\$               | M\$                    | M\$                | M\$               | M\$               | M\$               | M\$               |
| Intermediación operación a término                      |                   | 3.693.810.751          | (3.112)            | 1.055.779         | 0                 | 10.498            |                   |
| Intermediación operación IRF-IIF por rueda              |                   | 4.440.732.050          | 77.293             | 8.566             | 0                 | 10.593            |                   |
| Intermediación operación a plazo                        |                   | 0                      | 0                  | 0                 | 0                 |                   |                   |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF      |                   | 5.532.886.295          | 0                  | 16.014.146        | 0                 | 45.654.402        |                   |
| Operaciones de financiamiento venta c/retrocras IRF-IIF |                   | 5.387.601.193          | 0                  | 9.452.635         | 0                 |                   |                   |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRV          |                   | 147.259                | 744                | 35.676            | 0                 |                   |                   |
| Instrumentos Financieros Derivados                      |                   | 585.737.654            | (4.096.292)        | 2.149.974         | 6.366.499         | 309.121           | 99.390            |
| Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia   |                   | 0                      | 0                  | 0                 | 0                 |                   |                   |
| Títulos en Gtia Renta IRF-IIF                           |                   | 2.535.194              | 20.375             | 1.812.386         | 0                 | 14.350            | 14.280            |
| Comisiones Intermediación IRF-IIF                       |                   | 158.624                | 117.237            | 16.327            | 8.471             | 11.151            |                   |
| Comisiones Intermediación RV                            |                   | 17.244                 | 14.491             | 1.432             | 0                 | 2.434             |                   |
| Comisiones mercado internacional                        |                   | 11.596                 | 6.094              | 0                 | 0                 |                   |                   |
| Cuentas corrientes                                      |                   | 151.144.826.276        | 0                  | 3.581.167         | 0                 | 1.009.874         |                   |
| Cuentas corrientes Mercantiles                          |                   | 1.514.857.471          | (417.973)          | 433               | 77.072.104        |                   | 23.205.601        |
| Intereses por Líneas Mercantiles                        |                   | 293.990                | 0                  | 0                 | 293.990           |                   | 53.109            |
| Obligaciones con banco relacionados                     |                   | 321.721.378            | (113.143)          |                   | 193.695           |                   |                   |
| Compra/ venta de moneda extranjera                      |                   | 385.917.496            | 0                  | 0                 | 0                 |                   |                   |
| Gasto de Administración                                 |                   | 73.270                 | (52.187)           | 2.798             | 0                 | 748               |                   |
| Comisiones Venta de Productos                           |                   | 622.849                | (572.471)          | 358               | 71.571            |                   | 37.031            |
| Dividendos Percibidos                                   |                   | 21.474                 | 21.474             | 0                 | 0                 |                   |                   |
| Nota estructurada                                       |                   |                        |                    |                   |                   | 268.408           |                   |
| Provisión comisión por productos                        |                   |                        |                    |                   |                   |                   | 8.987             |
| Comisión por colocaciones FM                            |                   |                        |                    |                   |                   | 344               |                   |
| <b>Totales</b>                                          |                   | <b>173.011.972.064</b> | <b>(4.997.470)</b> | <b>34.131.678</b> | <b>84.006.330</b> | <b>47.291.923</b> | <b>23.418.398</b> |

**b) Detalle de saldos al 1 de enero de 2010**

| Concepto                                                   | 01-01-2010 |            |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                            | Activo     | Pasivo     |
|                                                            | M\$        | M\$        |
| Intermediación operación a término                         | 10.498     |            |
| Intermediación operación IRF-IIF por rueda                 | 10.593     |            |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF         |            |            |
| Operaciones de de financiamiento venta c/retrocras IRF-IIF | 45.654.402 |            |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRV             |            |            |
| Instrumentos Financieros Derivados                         | 309.121    | 99.390     |
| Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia      |            |            |
| Títulos en Gtia Renta IRF-IIF                              | 14.350     | 14.280     |
| Comisiones Intermediación IRF-IIF                          | 1.214      |            |
| Comisiones Intermediación RV                               |            |            |
| Comisiones mercado internacional                           |            |            |
| Cuentas corrientes                                         | 1.009.874  |            |
| Cuentas corrientes Mercantiles                             |            | 23.205.601 |
| Intereses por Líneas Mercantiles                           |            | 53.109     |
| Obligaciones con banco relacionados                        |            |            |
| Compra/ venta de moneda extranjera                         |            |            |
| Gasto de Administración                                    | 748        |            |
| Comisiones Venta de Productos                              |            | 23.494     |
| Nota estructurada                                          | 268.408    |            |
| Total                                                      | 47.279.208 | 23.395.874 |

**Bci assest Managment Administradora General de Fondos S.A.**  
**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Concepto                          | Total transacción |         |               | Saldo  |        | Ejercicio Anterior |        |
|-----------------------------------|-------------------|---------|---------------|--------|--------|--------------------|--------|
|                                   | Cantida<br>d      | Monto   | Resulta<br>do | Activo | Pasivo | Activo             | Pasivo |
|                                   | M\$               | M\$     | M\$           | M\$    | M\$    | M\$                | M\$    |
| Comisiones Intermediación IRF-IIF |                   | 126.882 | 106.153       | 9.069  | 0      | 9.937              |        |
| Comisiones Intermediación RV      |                   | 17.244  | 14.491        | 1.432  | 0      | 2.434              |        |
| Comisiones mercado internacional  |                   | 881     | 740           | 0      | 0      |                    |        |
| Compra/venta moneda extranjera    |                   | 446.607 | 0             | 0      | 0      |                    |        |
| Comisiones Venta de Productos     |                   | 122.213 | (71.835)      | 358    | 24.765 |                    | 13.537 |
| Provisión comisión por productos  |                   |         |               |        |        |                    | 8.987  |
| Comisión por colocaciones FM      |                   |         |               |        |        | 344                |        |
| Total                             |                   | 713.827 | 49.549        | 10.859 | 24.765 | 12.715             | 22.524 |

**Bci Seguros de Vida S.A**

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Concepto                         | Total transacción |       |           | Saldo  |        |
|----------------------------------|-------------------|-------|-----------|--------|--------|
|                                  | Cantidad          | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
|                                  | M\$               | M\$   | M\$       | M\$    | M\$    |
| Comisiones mercado internacional |                   | 6.315 | 2.616     |        |        |
| Total                            |                   | 6.315 | 2.616     |        |        |

**Bci Seguros Generales S.A**

| Concepto                         | Total transacción |       |           | Saldo  |        |
|----------------------------------|-------------------|-------|-----------|--------|--------|
|                                  | Cantidad          | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
|                                  | M\$               | M\$   | M\$       | M\$    | M\$    |
| Comisiones mercado internacional |                   | 4.401 | 2.738     | 0      | 0      |
| Total                            |                   | 4.401 | 2.738     | 0      | 0      |

**Al 31 de Diciembre de 2010**

**Bci Factoring S.A**

| Concepto              | Total transacción |       |           | Saldo  |        |
|-----------------------|-------------------|-------|-----------|--------|--------|
|                       | Cantidad          | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
|                       | M\$               | M\$   | M\$       | M\$    | M\$    |
| Dividendos percibidos |                   | 1.474 | 1.474     | 0      | 0      |
| Total                 |                   | 1.474 | 1.474     | 0      | 0      |

**Al 31 de Diciembre de 2010**

**Bci Asesoría Financiera**  
**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Concepto              | Total transacción |        |           | Saldo  |        |
|-----------------------|-------------------|--------|-----------|--------|--------|
|                       | Cantidad          | Monto  | Resultado | Activo | Pasivo |
|                       | M\$               | M\$    | M\$       | M\$    | M\$    |
| Dividendos percibidos |                   | 20.000 | 20.000    | 0      | 0      |
| Total                 |                   | 20.000 | 20.000    | 0      | 0      |

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

| Resumen          | 31/12/2010 | 01/01/2010 |
|------------------|------------|------------|
|                  | M\$        |            |
| Prestamos        |            |            |
| Remuneraciones   | 493.448    | 445.575    |
| Compensaciones   |            |            |
| Dieta Directores | 45.835     | 52.583     |
| Total            | 539.283    | 498.158    |

## **17 INVERSIONES EN SOCIEDADES**

**Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio**

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Nombre de la entidad          | Nº de Acciones | Valor razonable |
|-------------------------------|----------------|-----------------|
|                               | Nº             | M\$             |
| Bolsa de Comercio de Santiago | 1              | 2.000.000       |
| Bolsa Electrónica de Chile    | 1              | 122.449         |
| Total                         | 2              | 2.122.449       |

| Bolsa de Comercio de Santiago   | 31/12/2010 |  |
|---------------------------------|------------|--|
|                                 | M\$        |  |
| Saldo al inicio                 | 2.000.000  |  |
| Ajuste por Aumento de Capital   |            |  |
| Utilidad (pérdida)              |            |  |
| Otros movimientos patrimoniales |            |  |
| Total                           | 2.000.000  |  |

| Bolsa Electrónica de Chile      | 31/12/2010 |  |
|---------------------------------|------------|--|
|                                 | M\$        |  |
| Saldo al inicio                 | 122.449    |  |
| Ajuste por Aumento de Capital   | 0          |  |
| Utilidad (pérdida)              | 0          |  |
| Otros movimientos patrimoniales | 0          |  |
| Total                           | 122.449    |  |

### Al 31 de Diciembre de 2010

| Nombre de la entidad                      | Nº de Acciones | Valor razonable | 01/01/2010    |
|-------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------|
|                                           | Nº             | M\$             |               |
| Bolsa de corredores-Bolsa de valores      | 1              | 10.311          | 11.155        |
| CVL contraparte central                   | 2              | 8.199           | 4.216         |
| Asesoría Financiera                       | 100            | 1.046           | 1.139         |
| Análisis y servicios                      | 221            | 508             | 520           |
| Bci factoring                             | 1              | 1.931           | 2.103         |
| Bci Asset Management Adm. Gral. de Fondos | 1              | 4.026           | 4.384         |
|                                           |                |                 |               |
| <b>Total</b>                              |                | <b>26.021</b>   | <b>23.517</b> |

### 18 INTANGIBLES

| Intangibles                      | Marcas y licencias | Desarrollo de software | Otros | Total          |
|----------------------------------|--------------------|------------------------|-------|----------------|
|                                  | M\$                | M\$                    | M\$   | M\$            |
| Saldo inicial al 01.01.2010      | 30.453             |                        |       | 30.453         |
| Adiciones del ejercicio          | 1.529              | 157.807                |       | 159.335        |
| Bajas o retiros del ejercicio    | 0                  |                        |       | 0              |
| Ajustes y reclasificaciones      | 696                |                        |       | 696            |
| <b>Valor bruto al 31.12.2010</b> | <b>32.678</b>      | <b>157.807</b>         |       | <b>190.484</b> |
| Amortización del ejercicio       | (17.611)           |                        |       | (17.611)       |
| Amortización acumulada           | (5.913)            |                        |       | (5.913)        |
| <b>Valor neto al 31-12-2010</b>  | <b>(23.524)</b>    | <b>157.807</b>         |       | <b>166.960</b> |

Los intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, las que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas, estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas

## 19 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

| Propiedades planta y equipo   | Terrenos | Edificios | Maquinaria y equipos | Muebles y Útiles | Otros          | Total          |
|-------------------------------|----------|-----------|----------------------|------------------|----------------|----------------|
|                               | M\$      | M\$       | M\$                  | M\$              | M\$            | M\$            |
| Saldo inicial al 01-01-10     |          |           | 98.564               | 139.481          | 436.638        | 674.682        |
| Adiciones del ejercicio       |          |           | 218.738              | 17.412           | 103.354        | 339.503        |
| Bajas o retiros del ejercicio |          |           | (2.878)              |                  |                | (2.878)        |
| Ajustes y/o reclasificaciones |          |           | 3.692                | (8.801)          | (19.673)       | (24.782)       |
| Valor bruto al 31.12.2010     |          |           | <b>318.115</b>       | <b>148.091</b>   | <b>520.319</b> | <b>986.526</b> |
| Depreciación del ejercicio    |          |           | (71.666)             | (29.256)         | (73.810)       | (174.732)      |
| Depreciación acumulada        |          |           | (25.270)             | (15.106)         | (48.148)       | (88.554)       |
| Valor neto al 31-12-10        |          |           | <b>221.179</b>       | <b>103.729</b>   | <b>398.331</b> | <b>723.239</b> |

| Adiciones                | 31/12/2010     |  |
|--------------------------|----------------|--|
|                          | M\$            |  |
| Cintillos telefónicos    | 1.361          |  |
| Compras de hardware      | 217.376        |  |
| Mobiliarios remodelación | 17.412         |  |
| Remodelaciones oficina   | 103.354        |  |
| <b>Valor neto</b>        | <b>339.503</b> |  |

Los métodos de valorización y depreciación se encuentran explicados en la nota 3 letra E

## 20 PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Se debe revelar el detalle de los pasivos financieros a valor razonable, de acuerdo a los siguientes cuadros:

| Resumen                                              | 31/12/2010        | 01/01/2010       |
|------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                      | M\$               |                  |
| Pasivos financieros                                  | 10.170.912        | 807.321          |
| Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados | 4.679.575         | 1.938.829        |
| <b>Total</b>                                         | <b>14.850.486</b> | <b>2.746.150</b> |

**a) Pasivos financieros**

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Contrapartes                   | Total a valor<br>razonable<br>M\$ | Vencimiento<br>Hasta 7 días | Más de 7 días    |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                |                                   | M\$                         | M\$              |
| Personas naturales             | 475.708                           | 155.605                     | 320.103          |
| Personas jurídicas             | 293.621                           | 48.835                      | 244.787          |
| Intermediarios de valores      |                                   |                             |                  |
| Inversionistas institucionales | 3.035.085                         | 1.782.139                   | 1.252.944        |
| Partes relacionadas            | 6.366.498                         | 3.578.068                   | 2.788.431        |
| <b>Total</b>                   | <b>10.170.912</b>                 | <b>5.564.647</b>            | <b>4.606.265</b> |

**b) Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados**

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Tipo de operación                                 | Instrumentos<br>recibidos | Instrumentos no<br>utilizados | Saldo<br>(Instrumentos<br>utilizados) |
|---------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
|                                                   | M\$                       | M\$                           | M\$                                   |
| Por préstamos de IRV                              | 4.679.574                 |                               | 4.679.574                             |
| Por préstamos de IRF e IIF                        |                           |                               |                                       |
| Por compras con retroventas<br>sobre IRV          |                           |                               |                                       |
| Por compras con retroventas<br>sobre IRF<br>e IIF |                           |                               |                                       |
| <b>Total</b>                                      | <b>4.679.574</b>          |                               | <b>4.679.574</b>                      |

Se debe revelar el detalle de los instrumentos de renta variable recibidos y utilizados, de acuerdo al siguiente cuadro:

| Emisores     | Prestamos de IRV |                  | Compras con retroventas sobre IRV | Total     |            | Unidades          |                   |
|--------------|------------------|------------------|-----------------------------------|-----------|------------|-------------------|-------------------|
|              | Recibidos        | Utilizados       |                                   | Recibidos | Utilizados | Recibidos         | Utilizados        |
|              | M\$              | M\$              |                                   | M\$       | M\$        |                   |                   |
| ALMENDRAL    | 203.513          | 203.513          |                                   |           |            | 3.350.000         | 3.350.000         |
| BSANTANDER   | 379.080          | 379.080          |                                   |           |            | 9.000.000         | 9.000.000         |
| CCU          | 677.506          | 677.506          |                                   |           |            | 120.000           | 120.000           |
| CENCOSUD     | 131.653          | 131.653          |                                   |           |            | 36.000            | 36.000            |
| CMPC         | 172.607          | 172.607          |                                   |           |            | 7.000             | 7.000             |
| ENDESA       | 917.030          | 917.030          |                                   |           |            | 1.041.500         | 1.041.500         |
| ENERSIS      | 865.080          | 865.080          |                                   |           |            | 4.005.000         | 4.005.000         |
| IANSA        | 139.040          | 139.040          |                                   |           |            | 2.000.000         | 2.000.000         |
| LAN          | 877.489          | 877.489          |                                   |           |            | 60.000            | 60.000            |
| MULTIFOODS   | 237.721          | 237.721          |                                   |           |            | 1.100.000         | 1.100.000         |
| EOC          | 78.855           | 78.855           |                                   |           |            | 3.000             | 3.000             |
| <b>Total</b> | <b>4.679.574</b> | <b>4.679.574</b> |                                   |           |            | <b>20.772.500</b> | <b>20.772.500</b> |

## 21 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Se debe revelar el detalle de las obligaciones por financiamiento, de acuerdo a los siguientes cuadros:

| Resumen                                                               | 31/12/2010<br>M\$  | 31/01/2010<br>M\$  |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV          | 0                  | 0                  |
| Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 184.414.365        | 185.950.404        |
| Prima por pagar por préstamos de acciones                             | 31.971             | 820                |
| Otras obligaciones por financiamiento                                 | 0                  | 0                  |
| <b>Total</b>                                                          | <b>184.446.336</b> | <b>185.951.224</b> |

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

Al 31 de Diciembre de 2010

| Contrapartes                   | Tasa promedio | Vencimiento |     | Total | Valor razonable del activo subyacente |
|--------------------------------|---------------|-------------|-----|-------|---------------------------------------|
|                                | %             | M\$         | M\$ | M\$   | M\$                                   |
| Personas naturales             |               |             |     |       |                                       |
| Personas jurídicas             |               |             |     |       |                                       |
| Intermediarios de valores      |               |             |     |       |                                       |
| Inversionistas Institucionales |               |             |     |       |                                       |
| Partes relacionadas            |               |             |     |       |                                       |
| <b>Total</b>                   |               |             |     |       |                                       |

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

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Contrapartes                   | Tasa promedio | Vencimiento        |                   | Total              | Valor razonable del activo subyacente |
|--------------------------------|---------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------------|
|                                | %             | M\$                | M\$               | M\$                | M\$                                   |
| Personas naturales             | 0.33 %        | 3.391.547          | 5.774.746         | 9.166.293          | 9.167.798                             |
| Personas jurídicas             | 0.37 %        | 90.153.684         | 56.310.931        | 146.464.615        | 146.443.570                           |
| Intermediarios de valores      | 0.34 %        | 14.601.624         |                   | 14.601.624         | 14.610.849                            |
| Inversionistas Institucionales | 0.31 %        | 3.971.880          | 10.209.953        | 14.181.833         | 14.180.513                            |
| Partes relacionadas            |               |                    |                   |                    |                                       |
| <b>Total</b>                   |               | <b>112.118.735</b> | <b>72.295.630</b> | <b>184.414.365</b> | <b>184.402.730</b>                    |

**c) Prima por pagar por préstamos de acciones**

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Contrapartes                   | Tasa promedio | Vencimiento  |               | Total         |
|--------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                                | %             | M\$          | M\$           | M\$           |
| Personas naturales             | 0.50 %        |              | 2.380         | 2.380         |
| Personas jurídicas             |               |              |               |               |
| Intermediarios de valores      | 0.55 %        | 469          | 6.297         | 6.766         |
| Inversionistas Institucionales | 0.36 %        | 7.175        | 15.650        | 22.825        |
| Entidades relacionadas         |               |              |               |               |
| <b>Total</b>                   |               | <b>7.644</b> | <b>24.327</b> | <b>31.971</b> |

**d) Otras obligaciones por financiamiento**

**22 OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

**Se debe revelar las obligaciones con bancos e instituciones financieras, de acuerdo a los siguientes cuadros:**

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Resumen                        | 31/12/2010 |         |
|--------------------------------|------------|---------|
|                                | M\$        |         |
| Línea de crédito utilizada     | 0          | 0       |
| Préstamos bancarios            | 0          | 0       |
| Otras obligaciones financieras | 193.695    | 350.411 |
| Total                          | 193.695    | 350.411 |

**a) Línea de Crédito Utilizada**

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Banco   | Monto Autorizado | Banco Utilizado |
|---------|------------------|-----------------|
|         | M\$              | M\$             |
| Banco 1 |                  |                 |
| Banco 2 |                  |                 |
| Banco n |                  |                 |
| Total   |                  |                 |

b) **Prestamos bancarios**

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Préstamos bancarios | Entidad financiera | Moneda | Tasa de interés | Garantía | Hasta 7 días | Desde 8 a 360 días | Mayor a 1 año | Total |
|---------------------|--------------------|--------|-----------------|----------|--------------|--------------------|---------------|-------|
|                     |                    |        | %               |          | M\$          | M\$                | M\$           | M\$   |
| Préstamo A          |                    |        |                 |          |              |                    |               |       |
| Préstamo B          |                    |        |                 |          |              |                    |               |       |
| Préstamo C          |                    |        |                 |          |              |                    |               |       |
| <b>Total</b>        |                    |        |                 |          |              |                    |               |       |

Otras obligaciones financieras

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Resumen                                      | 31/12/2010     | 01/01/2010     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                              | M\$            |                |
| Sobregiro Contable Banco Crédito Inversiones | 193.695        | 0              |
| Sobregiro Contable Banco Citibank            |                | 350.411        |
| <b>Total</b>                                 | <b>193.695</b> | <b>350.411</b> |

## 23 ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN

Al 31 de Diciembre de 2010

| Resumen                                 | 31/12/2010<br>I M\$ | 01/01/2010        |
|-----------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Intermediación de operaciones a término | 12.195.066          | 9.120.113         |
| Intermediación de operaciones a plazo   | 45.037.848          | 31.503.440        |
| <b>Total</b>                            | <b>57.232.914</b>   | <b>40.623.553</b> |

### a) Intermediación operaciones a término

Al 31 de Diciembre de 2010

| Contrapartes                   | 31/12/2010<br>M\$ |  |
|--------------------------------|-------------------|--|
| Personas naturales             | 766.673           |  |
| Personas jurídicas             | 3.135.836         |  |
| Intermediarios de valores      | 8.292.557         |  |
| Inversionistas Institucionales |                   |  |
| Partes relacionadas            |                   |  |
| <b>Total</b>                   | <b>12.195.066</b> |  |

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

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Contrapartes                   | Vencimiento            |                                 |                                  |                          | Total             |
|--------------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------|
|                                | Hasta 7<br>Días<br>M\$ | Desde 8 hasta<br>30 días<br>M\$ | Desde 31<br>hasta 60 días<br>M\$ | Mas de<br>60 días<br>M\$ | Total<br>M\$      |
| Personas naturales             | 158.288                | 286.708                         | 88.452                           | 207.949                  | 741.398           |
| Personas jurídicas             | 109.531                | 583.785                         | 75.628                           | 2.130.613                | 2.899.557         |
| Intermediarios de valores      | 7.006.072              | 9.167.018                       | 13.884.154                       | 11.339.648               | 41.396.893        |
| Inversionistas institucionales |                        |                                 |                                  |                          |                   |
| Partes relacionadas            |                        |                                 |                                  |                          |                   |
| <b>Total</b>                   | <b>7.273.892</b>       | <b>10.037.511</b>               | <b>14.048.234</b>                | <b>13.678.210</b>        | <b>45.037.848</b> |

**24 CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**

**Al 31 de Diciembre de 2010**

| Contrapartes                   | 31/12/2010<br>M\$ | 01/01/2010       |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| Personas naturales             |                   |                  |
| Personas jurídicas             |                   |                  |
| Intermediarios de valores      | 9.265.706         | 2.923.997        |
| Inversionistas Institucionales |                   |                  |
| Partes relacionadas            |                   |                  |
| <b>Total</b>                   | <b>9.265.706</b>  | <b>2.923.997</b> |

## 25 PROVISIONES

| Movimiento de las Provisiones    | Provisión Vacaciones | Provisión Auditoria | Provisión comisiones | Provisión Marketing |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|                                  | M\$                  | M\$                 | M\$                  | M\$                 |
| Saldo inicial al 01-01-02010     | 106.194              | 10.667              | 72.064               | 775                 |
| Provisiones constituidas         | 228.633              | 37.883              | 1.321.120            | 78.400              |
| Reverso de provisiones           | (194.450)            |                     |                      | (48.007)            |
| Provisiones utilizadas en el año |                      | (39.510)            | (1.263.201)          | (29.668)            |
| <b>Total</b>                     | <b>140.377</b>       | <b>9.040</b>        | <b>129.983</b>       | <b>1.500</b>        |

| Movimiento de las Provisiones    | Provisión Administración | Provisión contractuales | Provisión Gatos financieros | Total            |
|----------------------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------|
|                                  | M\$                      | M\$                     | M\$                         | M\$              |
| Saldo inicial al 01-01-02010     | 50.898                   | 264.095                 | 53.108                      | 557.801          |
| Provisiones constituidas         | 401.206                  | 453.662                 | 1.210.355                   | 3.731.259        |
| Reverso de provisiones           | (358.445)                | (319.485)               | (969.473)                   | (1.889.860)      |
| Provisiones utilizadas en el año | (24.370)                 | (22.763)                |                             | (1.379.512)      |
| <b>Total</b>                     | <b>69.289</b>            | <b>375.509</b>          | <b>293.990</b>              | <b>1.019.688</b> |

## 26 RESULTADO POR LÍNEAS DE NEGOCIO

Se deben revelar en detalle el resultado por líneas de negocio del intermediario, de acuerdo al siguiente cuadro:

| Resultado por línea de negocio              | Comisiones |           | A valor razonable         |           |                          |              |          |         | A costo amortizado |         |           |             |          |         | Otros    |              |             |  |
|---------------------------------------------|------------|-----------|---------------------------|-----------|--------------------------|--------------|----------|---------|--------------------|---------|-----------|-------------|----------|---------|----------|--------------|-------------|--|
|                                             |            |           | Ajustes a valor razonable |           | Ventas de Cartera Propia |              | Otros    |         | Intereses          |         | Reajustes |             | Otros    |         |          |              |             |  |
|                                             | Utilidad   | Pérdida   | Utilidad                  | Pérdida   | Utilidad                 | Pérdida      | Utilidad | Pérdida | Utilidad           | Pérdida | Utilidad  | Pérdida     | Utilidad | Pérdida | Utilidad | Pérdida      | TOTAL       |  |
|                                             | M\$        | M\$       | M\$                       | M\$       | M\$                      | M\$          | M\$      | M\$     | M\$                | M\$     | M\$       | M\$         | M\$      | M\$     | M\$      | M\$          | M\$         |  |
| INTERMEDIACION CARTERA PROPIA               | 6.628.846  | (487.696) |                           |           |                          |              |          |         |                    |         |           |             |          |         |          |              | 6.141.150   |  |
| RENTA VARIABLE                              |            |           | 195.897                   | (314.651) | 11.918.993               | (10.163.265) |          |         |                    |         |           |             |          |         |          |              | 1.637.974   |  |
| RENTA FIJA                                  |            |           | 133.144                   | (141.666) | 6.717.110                | (4.712.522)  |          |         |                    |         |           |             |          |         |          |              | 1.996.065   |  |
| CONTRATOS DE RECOMPRA                       |            |           |                           |           | 6.860.870                |              |          |         | 379.580            |         | 6.305.391 | (6.325.567) |          |         |          |              | 4.220.273   |  |
| SIMULTANEAS                                 |            |           |                           |           |                          |              |          |         | 1.512.593          |         |           |             |          |         |          |              | 1.512.593   |  |
| DERIVADOS                                   |            |           | 596.652                   |           | 2.313.386                | (598.948)    |          |         |                    |         |           |             |          |         |          |              | 2.311.091   |  |
| PRESTAMOS DE ACCIONES                       |            |           |                           | (795)     | 502.250                  | (1.413.374)  |          |         |                    |         |           |             |          |         |          |              | ( 911.919)  |  |
| ADM. DE CARTERA                             | 221.616    |           |                           |           |                          |              |          |         |                    |         |           |             |          |         |          |              | 221.616     |  |
| CUSTODIA DE VALORES                         |            |           |                           |           |                          |              |          |         |                    |         |           |             |          |         |          |              |             |  |
| ASESORIAS FINANCIERAS                       | 166.109    |           |                           |           |                          |              |          |         |                    |         |           |             |          |         |          |              | 166.109     |  |
| COMPRAVENTA DE MONEDA EXTRANJERA            |            |           |                           |           | 2.895.583                | (1.799.618)  |          |         |                    |         |           |             |          |         |          |              | 1.095.965   |  |
| OTRAS                                       | 14.454     |           |                           |           | 280.777                  |              |          |         |                    |         |           |             |          |         |          | (1.511.693)  | (1.216.462) |  |
| OTRAS                                       |            |           |                           |           |                          |              |          |         |                    |         |           |             |          |         |          | (1.682.555)) | (1.682.555) |  |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y COMERCIALIZACION |            |           |                           |           |                          |              |          |         |                    |         |           |             |          |         |          | (6.086.367)  | (6.086.367) |  |

| Resultado por línea de negocio | Comisiones |           | A valor razonable         |           |                          |              |          |         | A costo amortizado |         |           |             |          |         | Otros    |            |               |         |             |
|--------------------------------|------------|-----------|---------------------------|-----------|--------------------------|--------------|----------|---------|--------------------|---------|-----------|-------------|----------|---------|----------|------------|---------------|---------|-------------|
|                                |            |           | Ajustes a valor razonable |           | Ventas de Cartera Propia |              | Otros    |         | Intereses          |         | Reajustes |             | Otros    |         |          |            |               |         |             |
|                                | Utilidad   | Pérdida   | Utilidad                  | Pérdida   | Utilidad                 | Pérdida      | Utilidad | Pérdida | Utilidad           | Pérdida | Utilidad  | Pérdida     | Utilidad | Pérdida | Utilidad | Pérdida    | Utilidad      | Pérdida | TOTAL       |
|                                | M\$        | M\$       | M\$                       | M\$       | M\$                      | M\$          | M\$      | M\$     | M\$                | M\$     | M\$       | M\$         | M\$      | M\$     | M\$      | M\$        | M\$           | M\$     | M\$         |
| DIFERENCIAL DE CAMBIO          |            |           |                           |           |                          |              |          |         |                    |         |           |             |          |         |          | 13.039.426 | (12.263.890.) |         | 775.536     |
| INVERSIONES PERMANENTES        |            |           |                           |           |                          |              |          |         |                    |         |           |             |          |         |          | 106.247    |               |         | 106.247     |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS        |            |           |                           |           |                          |              |          |         |                    |         |           |             |          |         |          | 8.163      | (187.613)     |         | (179.450)   |
| IMPUESTO                       |            |           |                           |           |                          |              |          |         |                    |         |           |             |          |         |          |            | (1.186.028)   |         | (1.186.028) |
|                                |            |           |                           |           |                          |              |          |         |                    |         |           |             |          |         |          |            |               |         |             |
| Total                          | 7.031.025  | (487.696) | 925.693                   | (457.112) | 28.488.970               | (19.485.363) |          |         | 1.892.173          |         | 6.305.391 | (6.325.567) |          |         |          | 13.153.836 | (22.918.146)  |         | 8.921.838   |

La descripción de los principales negocios y servicios que realiza Bci corredor de Bolsa S.A por cuenta propia y de terceros se encuentran descritos en Nota 1

## **27 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

### **a.- Compromisos directos**

Al 31 de Diciembre de 2010, BCI Corredor de Bolsa S.A. tiene constituidas garantías de los compromisos por operaciones simultáneas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, y cuya valorización asciende a M\$ 73.181.744

Al 31 de Diciembre de 2010, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituidas garantías por el correcto cumplimiento de liquidación de operaciones del sistema CCLV, en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores por un monto de M\$ 1.564.357

Al 31 de Diciembre de 2010, la sociedad mantiene constituidas garantías en el extranjero para operaciones de mercado internacional por M\$46.837

Al 31 de Diciembre de 2010, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituidas garantías por los compromisos por operaciones de préstamo y venta corta de acciones en la Bolsa de Electrónica de Chile, y cuya valorización asciende a M\$ 7.189.144

Al 31 de Diciembre de 2010, la Sociedad no posee compromisos directos

### **b.- Garantías otorgadas por operaciones**

Al 31 de Diciembre de 2010, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituida una garantía ascendente a UF 20.000 para cumplir con lo dispuesto en el Artículo N° 30 de la Ley 18.045, que es asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores y cuyos beneficiarios son los acreedores, presentes o futuros que tenga o llegare a tener en razón de sus operaciones de Corredor de Bolsa. Esta garantía corresponde a una póliza contratada el 19 de agosto de 2010 N°027051 y cuyo vencimiento es el 19 de agosto de 2011 con la Compañía de Seguros de Mapfre Garantía y Crédito., siendo Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, el representante de los posibles acreedores beneficiarios

Seguro por fidelidad funcionaria o fidelidad de empleados

Al 31 de Diciembre de 2010, BCI Corredor de Bolsa S.A. cuenta con un seguro tomado con BCI Corredores de Seguros S.A., que ampara al Banco Crédito e Inversiones y a sus filiales según Póliza Integral Bancaria N° 1456760 cuya vigencia es a contar del 30 de Noviembre de 2010 hasta el 30 de Noviembre de 2011, con una cobertura de UF 100.000.

### **c.-Legales**

Durante el ejercicio 2010, la Sociedad no presenta obligaciones por este concepto

.

**d.-Custodia de Valores****Al 31 de Diciembre de 2010**

| <b>Custodia de terceros no relacionados</b>     | <b>Nacionales</b>  |                      |                      | <b>Extranjeros</b> |                          |                      | <b>Total<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                 | <b>IRV<br/>M\$</b> | <b>IRF e IIF M\$</b> | <b>Otros<br/>M\$</b> | <b>IRV<br/>M\$</b> | <b>IRF e IIF<br/>M\$</b> | <b>Otros<br/>M\$</b> |                      |
| Custodia no sujeta a administración             | 503.688.774        | 183.340.818          |                      |                    |                          |                      | 687.029.592          |
| Administración de cartera                       |                    | 244.374.843          |                      |                    |                          |                      | 244.374.843          |
| Administración de ahorro previsional voluntario |                    |                      |                      |                    |                          |                      |                      |
| <b>Total</b>                                    | <b>503.688.774</b> | <b>427.715.661</b>   |                      |                    |                          |                      | <b>931.404.435</b>   |
| Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)            | 95.92 %            | 95.52 %              |                      |                    |                          |                      | 95.74 %              |

| <b>Custodia de terceros relacionados</b>        | <b>Nacionales</b>  |                          |                      | <b>Extranjeros</b> |                          |                      | <b>Total<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                 | <b>IRV<br/>M\$</b> | <b>IRF e IIF<br/>M\$</b> | <b>Otros<br/>M\$</b> | <b>IRV<br/>M\$</b> | <b>IRF e IIF<br/>M\$</b> | <b>Otros<br/>M\$</b> |                      |
| Custodia no sujeta a administración             | 320.723            | 19.621.523               |                      |                    |                          |                      | 19.942.246           |
| Administración de cartera                       |                    |                          |                      |                    |                          |                      |                      |
| Administración de ahorro previsional voluntario |                    |                          |                      |                    |                          |                      |                      |
| <b>Total</b>                                    | <b>320.723</b>     | <b>19.621.523</b>        |                      |                    |                          |                      | <b>19.942.246</b>    |
| Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)            | 42.23%             | 98.86%                   |                      |                    |                          |                      | 97.95 %              |

| Custodia de Valores                             | Renta Variable | Renta Fija  |             |           | Otros     | Total       |              |
|-------------------------------------------------|----------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-------------|--------------|
|                                                 |                | \$          | U.F.        | M.E.      |           | Ej. Actual  | Ej. Anterior |
| Custodia no sujeta a administración             | 504.009.497    | 86.720.225  | 112.433.119 | 3.808.998 |           | 706.971.839 | 668.324.079  |
| Administración de cartera                       |                | 183.56.311  | 52.962.904  | 5.936.408 | 1.912.220 | 244.374.843 | 248.600.277  |
| Administración de ahorro previsional voluntario |                |             |             |           |           |             |              |
| TOTAL                                           | 504.009.497    | 270.283.536 | 165.396.023 | 9.745.406 | 1.912.220 | 951.346.682 | 916.924.356  |
| Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)            | 95.89%         | 99.13%      | 89.70%      | 100%      | 100%      | 95.78%      | 75.79 %      |

## 28 PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2010

### a) Capital

| Capital                | Ej. Actual<br>M\$ |
|------------------------|-------------------|
| Saldo Inicial al       | 4.871.800         |
| Aumentos de capital    | 121.795           |
| Disminución de capital |                   |
| Otros                  |                   |
| Total                  | 4.993.595         |

|                            |       |                        |           |
|----------------------------|-------|------------------------|-----------|
| Total accionistas o socios | 2     | Total acciones pagadas | 4.993.595 |
| Total acciones             | 2.000 | Capital social         | 4.993.595 |

### b) Reservas

Al 31.12.2010

| Reservas                                  | Activos financieros a<br>valor razonable por<br>patrimonio<br>M\$ | Otras<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial al 01.01.2010               | 1.343.111                                                         | 55.630       | 1.398.741    |
| Resultados integrales del<br>ejercicio    | 34.972                                                            |              | 34.972       |
| Transferencias a resultados<br>acumulados |                                                                   |              |              |
| Ajuste por primera aplicación<br>IFRS     |                                                                   | (121.795)    | (121.795)    |
| Total                                     | 1.378.083                                                         | (66.165)     | 1.311.918    |

### c) Resultados Acumulados

| Resultados acumulados       | 31/12/2010<br>M\$ |
|-----------------------------|-------------------|
| Saldo Inicial al 01.01.2010 | 39.977.962        |
| Resultado del ejercicio     | 8.921.838         |
| Otros                       |                   |
| Total                       | 48.899.800        |

## **29 SANCIONES**

Durante el ejercicio 2010 , la Sociedad no ha recibido sanciones por operaciones ..

## **30 HECHOS RELEVANTES**

Al 31 de Diciembre de 2010 y a la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos relevantes en relación a la Sociedad

## **31 HECHOS POSTERIORES**

Al 31 de Diciembre de 2010 y a la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.