

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 23 de febrero de 2012

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de BCI Corredor de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, al estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de BCI Corredor de Bolsa S.A. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de que los estados financieros 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. Una auditoría también comprende 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. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Corredor de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Fernando Orihuela B.
RUT: 22.216.857-0



INDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Notas a los estados contables

1. Información General
2. Bases de Preparación: Información a ser entregada
3. Resumen de Principales Políticas Contables
4. Base de la transición a NIIF
5. Administración del riesgo
6. Uso de Estimaciones y Juicios Contables críticos
7. Reajuste y 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 de Financiamiento
13. Contratos 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. Impuesto a la Renta e Impuesto diferido
27. Resultados por líneas de negocios
28. Contingencias y Compromisos
29. Patrimonio
30. Sanciones
31. Hechos Relevantes
32. Hechos Posteriores

\$: Pesos Chilenos
M\$: Miles de pesos Chilenos
UF : Unidad de Fomento
IVP : Índice de Valor Promedio
USD : Dólar Estadounidense
€ : Euro

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011, al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010

(En miles de pesos)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de	Al 01 de enero de
	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		M\$	M\$	M\$
ACTIVOS				
Efectivo y efectivo equivalente	8	12.211.992	7.733.734	10.458.363
Instrumentos financieros		288.140.447	330.123.130	248.556.840
A valor razonable – Cartera propia disponible		72.795.979	49.907.873	15.735.490
Renta variable (IRV)	10	1.737.693	9.992.324	5.284.897
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	71.058.286	39.915.549	10.450.593
A valor razonable – Cartera propia comprometida		168.648.331	192.058.835	163.171.082
Renta variable	10	625.385	723.098	
Renta fija e Intermediación Financiera	10	168.022.946	192.026.631	163.171.082
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados	13	1.985.623	11.309.106	1.299.263
A costo amortizado – Cartera propia disponible	11	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	11	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		44.710.514	76.156.422	68.351.005
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	44.709.251	73.478.624	43.169.326
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF (+)	12	-	2.667.145	25.181.679
Otras	12	1.263	10.653	-
Deudores por intermediación	14	50.219.114	57.654.226	40.779.515
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	2.445.838	4.987.391	4.059.225
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		17.562	12.878	14.676
Otras cuentas por cobrar		26.131	9.774	9.867
Impuestos por cobrar	26	1.519.491	1.043.891	237.659
Impuestos diferidos		-	-	-
Inversiones en sociedades	17	2.153.820	2.148.471	2.113.517
Intangibles	18	125.023	166.960	12.841
Propiedades, planta y equipo	19	749.952	723.239	499.950
Otros activos		52.643	42.703	23.147
Total Activos		357.662.013	404.646.397	306.765.600

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011, al 31 de diciembre 2010 y 1 de enero 2010

(En miles de pesos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de	Al 01 de enero de
		2011	2010	2010
		M\$	M\$	M\$
PASIVOS				
Pasivos financieros		163.642.514	199.490.517	189.047.785
A valor razonable	20	1.605.441	4.679.574	1.938.829
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	20	1.657.651	10.170.912	807.321
Obligaciones por financiamiento		160.092.149	184.446.336	185.951.224
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-	-
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF (+)	21	160.089.187	184.414.365	185.950.404
Otras	21	2.962	31.971	820
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	22	287.273	193.695	350.411
Acreedores por intermediación	23	50.025.989	57.232.914	40.623.553
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	24	3.141.711	9.265.706	2.923.997
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	81.129.201	77.095.648	23.225.461
Otras cuentas por pagar		1.149.970	3.656.540	2.541.565
Provisiones	25	858.860	1.019.688	557.801
Impuestos por pagar	26	105.979	1.357.765	1.267.124
Impuestos diferidos	26	397.566	322.306	329.811
Otros pasivos		-	-	-
Total Pasivos		300.451.790	349.441.084	260.517.097
PATRIMONIO				
Capital	29	4.993.595	4.993.595	4.871.800
Reservas	29	1.314.470	1.311.918	1.398.741
Resultados acumulados	29	48.899.800	39.977.962	39.977.962
Resultado del ejercicio	29	2.002.358	8.921.838	-
Dividendos Provisorios o participaciones		-	-	-
Total Patrimonio		57.210.223	55.205.313	46.248.503
Total Pasivos y Patrimonio		357.662.013	404.646.397	306.765.600

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estado de resultados integrales

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 y el 1 de enero 2010 y el 31 de diciembre 2010

ESTADO DE RESULTADOS	Del 01/01/2011 Al 31/12/2011 M\$	Del 01/01/2010 Al 31/12/2010 M\$
Resultado por intermediación		
Comisiones por operaciones bursátiles	4.033.004	6.531.793
Comisiones por operaciones extra bursátiles	81.874	137.141
Gastos por comisiones y servicios	(445.175)	(459.963)
Otras comisiones	-	-
Total resultado por intermediación	3.669.703	6.208.971
Ingresos por servicios		
Ingresos por administración de cartera	359.841	224.223
Ingresos por custodia de valores	-	-
Ingresos por asesorías financieras	202.888	168.152
Otros ingresos por servicios	7.206	17.439
Total ingresos por servicios	569.935	409.814
Resultado por instrumentos financieros		
A valor razonable	14.865.837	7.250.005
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	1.378.063	2.362.885
A costo amortizado	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	4.433.940	1.888.161
Total resultado por instrumentos financieros	20.677.840	11.501.051
Resultado por operaciones de financiamiento		
Gastos por financiamiento	(10.097.878)	(898.718)
Otros gastos financieros	(4.303.675)	(1.523.925)
Total resultado por operaciones de financiamiento	(14.401.553)	(2.422.643)
Gastos de administración y comercialización		
Remuneraciones y gastos de personal	(4.097.295)	(4.320.304)
Gastos de comercialización	(1.965.971)	(1.735.068)
Otros gastos de administración	(140.946)	(99.370)
Total gastos de administración y comercialización	(6.204.212)	(6.154.742)
Otros resultados		
Reajuste y diferencia de cambio	(2.287.370)	775.536
Resultado de inversiones en sociedades	90.496	106.569
Otros ingresos (gastos)	(442.309)	(316.690)
Total otros resultados	(2.639.183)	565.415
Resultado antes de impuesto a la renta	1.672.530	10.107.866
Impuesto a la renta	329.828	(1.186.028)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	2.002.358	8.921.838
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		
Revalorización de propiedades, planta y equipo	-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	2.552	34.972
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales	-	-
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	2.552	34.972
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO	2.004.910	8.956.810

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estado de cambio en el patrimonio al 31 de diciembre de 2011

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 01/01/11	4.993.595	1.378.083	(66.165)	48.899.800	-	55.205.313
Resultados integrales del ejercicio	-	2.552	-	-	-	2.552
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	2.002.358	2.002.358
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/11	4.993.595	1.380.635	(66.165)	48.899.800	2.002.358	57.210.223

Estado de cambio en el patrimonio al 31 de diciembre 2010

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 del ejercicio	-	-	-	-	8.921.838	8.921.838
Otros ajustes a patrimonio	121.795	-	(121.795)	-	-	-
Saldo final al 31/12/10	4.993.595	1.378.083	(66.165)	39.977.962	8.921.838	55.205.313

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

Estado de flujo de efectivo

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011 y 2010

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación	2.659.680	(56.085.265)
Comisiones recaudadas	3.860.404	6.342.067
Ingresos (Egresos) neto por cuenta de Clientes	29.016	(277.340)
Ingresos (Egresos) neto por Instrumentos Financieros a valor razonable	(26.776.875)	(49.728.620)
Ingresos (Egresos) neto por Instrumentos Financieros derivados	2.188.285	1.889.373
Ingresos (Egresos) neto por Instrumentos Financieros costo amortizado	35.879.848	(5.933.420)
Ingresos (Egresos) neto por asesoría financieras, administración cartera y custodia	780.090	390.142
Gastos de Administración y Comercialización Pagados	(7.674.994)	(5.648.785)
Otros ingresos (egresos)netos por actividades de operaciones	(4.303.676)	(2.395.587)
Impuestos pagados	(1.322.418)	(723.095)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	1.741.786	53.707.391
Ingreso(egreso) neto por pasivos financieros	281.865	(350.411)
Ingreso(egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	1.459.921	54.057.802
Aumento de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingreso o egresos netos de actividades de financiamiento	-	-
Flujo neto originado por actividades de Inversión	(38.024)	(349.150)
Ingreso por propiedades plantas y equipos	-	-
Ingreso por venta de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	90.496	31.606
Incorporación de propiedades plantas y equipos	(125.722)	(377.408)
Inversiones en sociedades	-	-
Otros Ingresos, egresos netos de Inversión	(2.798)	(3.348)
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	4.363.442	(2.727.024)
Efecto de la variación por tipo cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	114.816	2.395
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4.478.258	(2.724.629)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7.733.734	10.458.363
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	12.211.992	7.733.734

Las Notas adjuntas N°s 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI CORREDOR DE BOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 - INFORMACION 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., Rut: 96.519.800-8. 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.

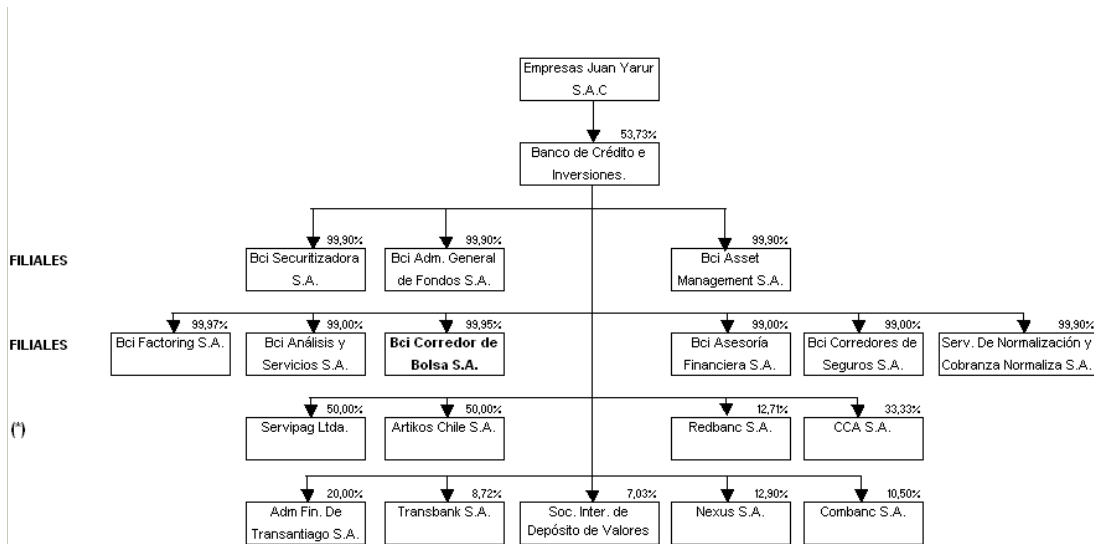
El objeto social de BCI Corredor de Bolsa S.A. es la intermediación y corretaje de valores, y en general todas aquellas actividades permitidas por la ley en su calidad de corredor de bolsa.

Accionistas de la Sociedad:

Banco Crédito e Inversiones 99,95% (porcentaje de participación)

BCI Asesoría Financiera 0,05% (porcentaje de participación)

El grupo controlador de BCI Corredor de Bolsa S.A., se presenta en el siguiente organigrama:



(*) SOCIEDADES DE APOYO AL GIRO

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, han sido aprobados por el Directorio en sesión del 23 de febrero de 2012 y han sido auditados por PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada, que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las principales líneas de negocios y servicios prestados por BCI Corredor de Bolsa S.A.; corresponden 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:

a) 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 implican el 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 custodia 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.

b) 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.

Número de clientes por producto al 31 de diciembre 2011:

Negocio/ servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Cientes Acciones	7.092	7
Cientes Simultáneas	320	6
Cientes Forward	98	1
Cientes Spot	24.306	7
Cientes Renta Fija	60	2
Cientes Negocios Internacionales	202	2

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

a) Estados Financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados con de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y considerando lo establecido en la Circular N° 1992 del 24 de noviembre de 2010, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 1 de enero de 2011, la Sociedad adoptó las NIIF para la preparación de sus estados financieros. Anteriormente, los estados financieros eran preparados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Chile y normas e instituciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, la administración ha utilizado su mejor saber y entender en relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los mismos pueden estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente. Por consiguiente, hasta que la Sociedad prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, existe la posibilidad de que los presentes estados financieros sean modificados. Adicionalmente, desde el 1 de enero de 2011 (fecha de adopción de las NIIF), si existen normas o instrucciones dictadas anteriormente por la Superintendencia que se contrapongan con NIIF, primarán estas últimas sobre las primeras.

Comparación de la información

Las fechas asociadas al proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera que afectan a la Sociedad son: el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2010 que corresponde a la fecha de transición y el 1 de enero de 2011 que es la fecha de adopción de las NIIF, lo anterior en virtud a lo establecido en el Oficio Circular N°549 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, los cuales fueron aprobados por el Directorio.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

En Nota 3 a los estados financieros se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los mismos.

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre 2011, 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010; los resultados integrales y de flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

d) Moneda funcional o de presentación

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de Norma Internacional de Contabilidad “NIC 21”, ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de sus servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer sus servicios. Por consiguiente dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el peso chileno.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en unidades de fomentos (UF), han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a las siguientes paridades vigentes.

Al 31 de diciembre de 2011

Unidad de fomento	22.294,03
Dólar observado	519,20
Euro	672,97

e) Hipótesis de negocio en marcha

La Administración de BCI Corredor de Bolsa, estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

f) Reclasificaciones significativas

La Sociedad presentó anteriormente estados financieros, en carácter pro-forma, al 1 de enero 2010 y al 31 de diciembre de 2010, con el formato definido por la Superintendencia de Valores y Seguros y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). No existen reclasificaciones significativas que afecten los estados financieros antes presentados como pro-forma.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

3.1 Normas estándares, interpretaciones y enmiendas adoptadas por la Sociedad

Nuevas normas contables e instrucciones emitidas por el IASB que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2011 y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad:

<p><i>NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados”</i> Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>	01/01/2013
<p><i>NIC 27 “Estados Financieros Separados”</i> Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”</i> Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial y partes de la NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”</i> Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”</i> Emitida en mayo de 2011, aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 13 “Medición del valor razonable”</i> Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.</p>	01/01/2013
<p><i>NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”</i> Emitida en junio 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se deben clasificar y agrupar evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida</p>	01/07/2012

<p><i>NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”</i></p> <p>Esta enmienda, emitida en diciembre de 2010, proporciona una excepción a los principios generales de NIC 12 para la propiedad para inversión que se midan usando el modelo del valor razonable contenido en la NIC 40 “Propiedad de inversión”, la excepción también aplica a la propiedad de inversión adquirida en una combinación de negocio si luego de la combinación de negocios el adquiriente aplica el modelo del valor razonable contenido en NIC 40. La modificación incorpora la presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realizan a través de su venta, por lo que requiere aplicar a las diferencias temporales originadas por éstas la tasa de impuesto para operaciones de venta. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2012
<p><i>NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”</i></p> <p>Emitida en diciembre 2010, trata de los siguientes temas: i) Exención para hiperinflación severa: permite a las empresas cuya fecha de transición sea posterior a la normalización de su moneda funcional, valorizar activos y pasivos a valor razonable como costo atribuido; ii) Remoción de requerimientos de fechas fijas: adecua la fecha fija incluida en la NIIF 1 a fecha de transición, para aquellas operaciones que involucran baja de activos financieros y activos o pasivos a valor razonable por resultados en su reconocimiento inicial.</p>	01/07/2011
<p><i>NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Revelaciones”</i></p> <p>Emitida en octubre 2010, incrementa los requerimientos de revelación para las transacciones que implican transferencias de activos financieros.</p>	01/07/2011
<p><i>NIC 28 “Inversiones en asociadas y joint ventures”</i></p> <p>Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.</p>	01/01/2013

Normas aplicadas anticipadamente por la Sociedad:

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

01/01/2013
diferida al
01/01/2015
según
enmienda
aprobada en
diciembre de
2011

Las normas contenidas en la NIIF 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 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 de 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 ejercicio, 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

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.

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

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 Intermediación renta variable, Intermediación renta fija e Intermediación financiera

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 Intermediación renta variable, simultaneas o bien por operaciones de financiamiento vinculadas a ventas con recompras de instrumentos de Intermediación Renta fija e Intermediación Financiera. 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 ejercicio, 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 los originaron. Los cambios son revisados 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 expresado 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 arrendos 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 arrendos 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 ejercicio.

NOTA 4 - BASE DE LA TRANSICION A LAS NIIF

4.1 Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros 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). BCI Corredor de Bolsa S.A. ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros 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 el 1 de enero de 2011.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros 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

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 normas e instituciones de la SUS

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.

Patrimonio Neto	01.01.2010	Ref.	31.12.2010	Ref.
	M\$		M\$	
Total patrimonio neto según principios contables chilenos	44.296.856		53.072.369	
Ajuste derivados	224.534	1	596.652	1
Ajuste títulos de renta fija	9.807	2	64.062	2
Ajuste títulos renta fija intermediada con pacto	383.213	3	15.301	3
Ajuste títulos en garantía	12.582	4	96.774	4
Ajuste renta variable	78.639	5	199.953	5
Ajuste activos fijos e intangibles	14.826	6	(23.863)	6
Ajuste renta variable	1	7	(100)	7
Ajuste inversiones en sociedades	1.618.206	8.A	1.660.341	8
Ajuste inversiones en otras sociedades	9.574	8.B	(39.308)	
Ajuste impuesto diferido	(399.735)	9	(436.868)	9
Total patrimonio neto según NIIF	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 de mercado de los forward, el cual no era reconocido bajo principios chilenos.

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 ajuste 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 de mercado de los títulos de renta fija mantenidos en custodia 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 de mercado al cierre, el cual no era reconocido bajo principios chilenos.

6 Ajuste activos fijos e intangibles

Efecto producido por la discontinuación de la corrección monetaria neta del activo fijo que 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.

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 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 Ajuste impuesto diferido

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

4.3.2. Detalle de los ajustes NIIF 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 contables chilenos	Ref.	Efecto de la transición a NIIF	NIIF
	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 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 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)	-
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
TOTAL ACTIVOS	565.631.574		(258.865.974)	306.765.600

Pasivos	Principios contables chilenos	Ref.	Efecto de la transición a NIIF	NIIF
Pasivos				
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
Acreedores 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)	-
TOTAL PASIVOS	521.334.718		(260.817.621)	260.517.097
Patrimonio				
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	-		-	-
TOTAL PATRIMONIO	44.296.856		1.951.647	46.248.503
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	565.631.574		(258.865.974)	306.765.600

Concepto de explicación de los efectos de transición a las nuevas normas patrimonio al 1 de enero de 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 de 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 de 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 diferido 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 se eliminó el criterio por tratarse de una economía no hiperinflacionaria, se incluye el efecto en los resultados 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 ultima transacción bursátil por M\$ 1.618.206.
- 7 Ajuste corresponde al reverso de la corrección monetaria de los software, se eliminó el criterio de aplicación 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 simultáneas 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 sobrevenida M\$ (287).
- 12 Ajuste corresponde a la reclasificación de los títulos entregados en garantía por operaciones de simultáneas 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, eliminó el criterio de aplicación 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 NIIF	NIIF
Activos				
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	(1.426.894)	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
TOTAL ACTIVOS	1.246.294.761		(841.648.364)	404.646.397

Pasivos	Principios contables chilenos	Ref.	Efecto de la transición a NIIF	NIIF
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
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)	-
TOTAL PASIVOS	1.193.222.392		(843.781.308)	349.441.084
Patrimonio				
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				
TOTAL PATRIMONIO	53.072.369		2.132.944	55.205.313
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.246.294.761		(841.648.364)	404.646.397

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 de mercado al cierre por M\$ 64.063 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 de mercado al cierre por M\$ 112.074 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 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 M\$ 1.660.341.
- 8 Ajuste corresponde al reverso de la corrección monetaria de los software, ya que se eliminó el criterio de aplicación 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 simultáneas 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 \$ (768.067.374).
- 13 Ajuste corresponde al efectuado para registrar el mayor valor de los títulos de renta variable en cartera sobrevenida M\$ (4.938).
- 14 Ajuste corresponde a la reclasificación de los títulos entregados en garantía por operaciones de simultáneas por M\$ (73.181.744) y reclasificación de sobre los instrumentos adquiridos con promesa de retroventa por M\$ (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, se eliminó el criterio de aplicación, 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 NIIF	NIIF
	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			-
Total resultado por intermediación	6.208.971			6.208.971
Ingresos por servicios				-
Ingresos por administración de cartera	224.223			224.223
Ingresos por custodia de valores				-
Ingresos por asesorías financieras	168.152			168.152
Otros ingresos por servicios	17.439			17.439
Total ingresos por servicios	409.814			409.814
Resultado por instrumentos financieros				-
A valor razonable	7.358.156	1	(108.151)	7.250.005
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	1.990.767	2	372.118	2.362.885
A costo amortizado				-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	1.888.161			1.888.161
Total resultado por instrumentos financieros	11.237.084		263.967	11.501.051
Resultado por operaciones de financiamiento				-
Gastos por financiamiento	(898.718)			(898.718)
Otros gastos financieros	(1.523.925)			(1.523.925)
Total resultado por operaciones de financiamiento	(2.422.643)			(2.422.643)
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)			(99.370)
Total gastos de administración y comercialización	(6.154.742)			(6.154.742)
Otros resultados				-
Reajuste y diferencia de cambio	775.536			775.536
Resultado de inversiones en sociedades	106.569			106.569
Otros ingresos (gastos)	(1.336.440)	3	1.019.750	(316.690)
Total otros resultados	(454.335)		1.019.750	565.415
Resultado antes de impuesto a la renta	8.824.149		1.283.717	10.107.866
Impuesto a la renta	(1.156.058)	4	(29.970)	(1.186.028)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7.668.091		1.253.747	8.921.838

Concepto de explicación de los efectos de transición a las nuevas normas en el Estado de resultado al 31 de diciembre de 2010.

- 1 Corresponde al efecto por mayor valor de los instrumentos de cartera propia de renta fija e Intermediación financiera y de renta variable, para dejarlas reflejadas a su valor razonable.
- 2 Corresponde al efecto de conversión a valor razonable de los instrumentos derivados.
- 3 Corresponde al efecto de reverso de corrección monetaria del ejercicio 2010.
- 4 Corresponde al recalcu del impuesto diferido por las diferencias temporarias resultantes de los ajustes realizados para la primera aplicación.

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

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO	GAAP 01/01/2010 31/12/2010	REF.	Efecto NIIF Transición	NIIF 01/01/2010 31/12/2010
Flujo neto originado por actividades de la operación	(48.877.369)	1	(7.207.896)	(56.085.265)
Comisiones recaudadas	5.825.217		516.850	6.342.067
Ingresos (Egresos) neto por cuenta de Clientes	(282.754)		5.414	(277.340)
Ingresos (Egresos) neto por Instrumentos .Financieros a valor razonable	(16.778.349)		(32.950.271)	(49.728.620)
Ingresos (Egresos) neto por Instrumentos .Financieros derivados	1.403.734		485.639	1.889.373
Ingresos (Egresos) neto por Instrumentos .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
Gastos de Administración y Comercialización. 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)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	53.707.391	1	-	53.707.391
Ingreso(egreso)neto por pasivos financieros	(350.411)		-	(350.411)
Ingreso(egreso)neto por financiamiento de partes relacionadas	54.057.802		-	54.057.802
aumento de capital	-		-	-
reparto de utilidades y de capital	-		-	-
otros ingreso o egresos netos de actividades de financiamiento	-		-	-
Flujo neto originado por actividades de Inversión	(434.980)	1	85.830	(349.150)
Ingreso por propiedades plantas y equipos	-	-	-	-
Ingreso por venta de inversiones en sociedades	-	-	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de Inversiones 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)
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	4.395.042		(7.122.066)	(2.727.024)
Efecto por la variación del tipo de cambio sobre el efectivo equivalente	2.395		-	2.395
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	4.397.437		(7.122.066)	(2.724.629)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.336.297		7.122.066	10.458.363
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7.733.734		-	7.733.734

- 1 Las diferencias originadas por efecto de transición a NIIF, corresponden a reclasificaciones de cuentas en los estados financieros, además de la eliminación del efecto de corrección monetaria al estado de flujo efectivo.

NOTA 5 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

Gestión 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 Area 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 Area de riesgo.

El Area 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 instrumentos de renta fija, intermediación financiera y renta variable. A continuación se muestran los instrumentos de la cartera propia, afectos a riesgos de mercado según vencimientos.

	Instrumentos de Renta fija e Intermediación financiera según vencimientos y tipos de moneda						Total
	1Y	2Y	3Y	5Y	5Y +		
CLP	1.259.683	20.302.068	-	604.046	601.135	22.766.932	
UF	16.792.683	12.317.918	51.592	3.168.474	9.904.141	42.234.808	
US	6.020.459	-	-	-	-	6.020.459	
Otras	-	36.087	-	-	-	36.087	
Total	24.072.825	32.656.073	51.592	3.772.520	10.505.276	71.058.286	

Cifras en \$ Miles

	Instrumentos de Renta Variable
Nacionales (CLP)	1.737.693
Internacional (CLP)	-
Total	1.737.693

Cifras en \$ Miles

En BCI Corredor de Bolsa S.A. 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 histórico *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 2011.

VaR Histórico

	Año 2011			
	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre (30/09/2011)
CLP	875	1.794	459	607
CLF	667	1.413	247	760
USD	396	1.844	9	280
TOTAL	1.938	5.051	715	1.647

Cifras en \$ Millones

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.

- Clientes

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 garantía en la corredora, de esta manera la sociedad se resguarda de posibles incumplimientos en los acuerdos.

Para cada nuevo cliente que desea operar con BCI Corredor de Bolsa S.A., se realiza una evaluación que consiste en la investigación del origen de los fondos, la capacidad de pago e informes comerciales.

A continuación se detalla el ítem deudores por intermediación.

Al 31 de diciembre de 2011.

Cifras en miles de pesos

	Personas naturales	Personas Jurídicas	Intermediario de valores	Institucionales	Partes relacionadas	Total
Deudores por intermediación	34.992.415	2.480.862	12.832.580	115.717	-	50.421.574
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	54.152	56.003	2.362.958	22	-	2.473.135
(-) Provisión	(223.549)	(1.684)	(2.279)	(2.245)	-	(229.757)
Neto	34.823.018	2.535.181	15.193.259	113.494	-	52.664.952

Al 31 de diciembre de 2010.
Cifras en miles de pesos

	Personas naturales	Personas Jurídicas	Intermediario de valores	Institucionales	Partes relacionadas	Total
Deudores por intermediación	42.605.893	4.451.208	10.353.763	261.559	8.566	57.680.989
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	93.894	41.660	4.631.412	94.182	130.980	4.992.128
(-) Provisión	(5.321)	(2.167)	(4.961)	(19.051)	-	(31.500)
Neto	42.694.466	4.490.701	14.980.214	336.690	139.546	62.641.617

En la siguiente tabla se muestra la clasificación de la cartera morosa.

Al 31 de diciembre de 2011
Cifras en miles de pesos

Detalle	0 a 30 días	31 a 89 días	90 o más días	Total
Personas naturales	28.902	6.232	190.020	225.154
Personas jurídicas	93.288	-	1.684	94.972
Intermediario de valores	4.739	2.275	4	7.018
Institucionales	3.223	1.356	889	5.468
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total	130.152	9.863	192.597	332.612

Al 31 de diciembre de 2010.
Cifras en miles de pesos

Detalle	0 a 30 días	31 a 89 días	90 o más días	Total
Personas naturales	96.963	140	5.181	102.284
Personas jurídicas	273.776	3	2.163	275.942
Intermediario de valores	11.656	921	4.041	16.618
Institucionales	4.591	5.602	13.450	23.643
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total	386.986	6.666	24.835	418.487

- Productos

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.

- Activos Financieros

La cartera de Inversiones de BCI Corredor de Bolsa S.A. se constituye por distintos instrumentos que involucran riesgos de crédito. La clasificación de riesgo de los instrumentos de Renta fija y depósitos a plazo que la corredora posee se muestran en las siguientes tablas.

Al 31 de diciembre de 2011.
Cifras en miles de pesos

	AAA	AA	A	Otro	Total
A valor razonable	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cartera propia disponible	10.662.014	58.458.950	933.521	1.003.801	71.058.286
Cartera propia comprometida	8.167.242	142.931.373	2.649.139	14.275.192	168.022.946

Al 31 de diciembre de 2010.

Cifras en miles de pesos

	AAA	AA	A	Otro	Total
A valor razonable	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cartera propia disponible	8.572.679	18.142.433	-	13.200.437	39.915.549
Cartera propia comprometida	31.490.778	157.553.709	348.779	2.633.365	192.026.631

4. Información Riesgo de Liquidez

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

En la siguiente tabla se muestra el detalle de activos y pasivos según su vencimiento en distintas bandas temporales.

Al 31 de diciembre de 2011.

	A la vista	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 365 días	1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros							
Efectivo y efectivo equivalente	12.211.992						12.211.992
Instrumentos financieros							
A valor razonable - Cartera propia disponible							
Renta variable (IRV)	1.737.693						1.737.693
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		1.171.673		22.901.152	36.480.185	10.505.276	71.058.286
A valor razonable - Cartera propia comprometida							
Renta fija e Intermediación Financiera		4.718.863	3.053.180	44.713.356	100.593.719	14.943.828	168.022.946
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		621.890	196.370	538.239	629.124		1.985.623
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento							
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		30.659.082	10.564.170	3.485.999			44.709.251
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF							
Pasivos financieros							
A valor razonable		1.605.441					1.605.441
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		364.744	113.786	785.730	393.391		1.657.651
Obligaciones por financiamiento							0
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		151.517.751	5.440.442	3.130.994			160.089.187
Otras		2.962					2.962
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		287.273					287.273
Acreedores por intermediación		31.845.238	13.390.852	4.789.899			50.025.989
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		3.141.711					3.141.711

Al 31 de diciembre de 2010.

	A la vista	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 365 días	1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros							
Efectivo y efectivo equivalente	7.733.734						7.733.734
Instrumentos financieros							
A valor razonable - Cartera propia disponible							
Renta variable (IRV)	9.992.324						9.992.324
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)		2.064.490	8.756.511	4.219.604	10.640.913	14.234.031	39.915.549
A valor razonable - Cartera propia comprometida							
Renta fija e Intermediación Financiera		19.085.584	74.845.541	62.687.060	15.451.705	19.956.741	192.026.631
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		7.118.444	2.933.130	1.170.344	87.188		11.309.106
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento							
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		44.543.134	20.067.120	8.868.370			73.478.624
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		2.667.145					2.667.145
Pasivos financieros							
A valor razonable		4.679.574					4.679.574
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		6.586.145	2.674.335	905.924	4.508		10.170.912
Obligaciones por financiamiento							
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF		170.635.060	13.664.960	114.345			184.414.365
Otras		22.205	100	9.666			31.971
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		193.695					193.695
Acreedores por intermediación		29.506.470	16.893.938	10.832.506			57.232.914
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		9.265.706					9.265.706

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 Area de Riesgo y además es compartida con la Gerencia de Riesgo Corporativo. También se reporta su evolución mensual en las sesiones del Directorio

Al 31 de diciembre del 2011 la sociedad presenta la siguiente situación en sus índices financieros.

Liquidez General			
	Activos disonibles y realizables a menos de 7 días	= M\$	230,963,636 = 1.57 veces
	Pasivos exigibles a menos de 7 días		146,810,191
Liquidez por Intermediación			
	Activos disponibles + deudores por intermediación	= M\$	62,194,243 = 1.24 veces
	Acreedores por intermediación		50,025,962
Razón de endeudamiento			
	Pasivo exiible	= M\$	713,030,039 = 14.05 veces
	Patrimonio Líquido		50,727,870
Razón de Cobertura patrimonial			
	Monto de Cobertura Patrimonial	= M\$	30,551,496 = 60%
	Patrimonio Líquido		50,727,870

Adicionalmente al monitoreo de los índices normativos, BCI Corredor de Bolsa S.A. 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. Las principales variables que se modelan son: Default de Instrumentos de Renta fija (distintos emisores), derivados, anticipos en contratos de retrocompra y retroventa, y reducción de líneas con distintas entidades financieras. 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, Area 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.

6. Cuentas por Cobrar

BCI Corredor de Bolsa S.A. 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.

7. 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 valoración. 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 valoración.

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.

NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

Se encuentran explicados en la Nota 3.

NOTA 7 - REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Cuentas	Abono (cargo) a resultados					
	US\$		M\$		Total	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(162.651)	21.719	277.467	(19.324)	114.816	2.395
Deudores por intermediación						
Otras cuentas por cobrar						
Cuentas por cobrar a partes relacionadas						
Otros activos						
Obligaciones con bancos e instituciones financieras						
Acreeedores por intermediación						
Otras cuentas por pagar	(9.149)	547	-	-	(9.149)	547
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(2.393.037)	772.594	-	-	(2.393.037)	772.594
Otros pasivos						
TOTAL	(2.564.837)	794.860	277.467	(19.324)	(2.287.370)	775.536

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Efectivo y efectivo equivalente	31/12/2011
	M\$
Caja en pesos	900
Caja en moneda extranjera	-
Bancos en pesos	668.100
Bancos en moneda extranjera	11.386.789
Cuotas FM corto plazo	156.203
TOTAL	12.211.992

Efectivo y efectivo equivalente	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
Caja en pesos	850	850
Caja en moneda extranjera	-	-
Banco en pesos	558.528	1.475.201
Bancos en moneda extranjera	7.174.356	1.860.245
Cuotas de fondos mutuos de corto plazo	-	7.122.067
TOTAL	7.733.734	10.458.363

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**Activos financieros al 31 de diciembre de 2011**

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	156.203		12.055.789	12.211.992
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	72.795.979			72.795.979
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	168.648.331			168.648.331
Instrumentos financieros derivados	1.985.623			1.985.623
Instrumentos financieros a costo amortizado			44.710.514	44.710.514
Deudores por intermediación			50.219.114	50.219.114
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia			2.445.838	2.445.838
Cuentas por cobrar a partes relacionadas			17.562	17.562
Otras cuentas por cobrar			26.131	26.131
Inversiones en sociedades		2.153.820		2.153.820
Total	243.586.136	2.153.820	109.474.948	355.214.904

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			7.733.734	7.733.734
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 derivados	11.309.106			11.309.106
Instrumentos financieros a costo amortizado			76.156.422	76.156.422
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		2.148.471		2.148.471
Total	253.966.708	2.148.471	146.554.425	402.669.604

Activos financieros al 01 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	7.122.066		3.336.297	10.458.363
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	15.735.490			15.735.490
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	163.171.082			163.171.082
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
Total	187.327.901	2.113.517	116.550.585	305.992.003

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011

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	1.605.441		1.605.441
Instrumentos financieros derivados	1.657.651		1.657.651
Obligaciones por financiamiento		160.092.149	160.092.149
Obligaciones con bancos e instituciones financieras		287.273	287.273
Acreeedores por intermediación		50.025.989	50.025.989
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia		3.141.711	3.141.711
Cuentas por pagar a partes relacionadas		81.129.201	81.129.201
Otras cuentas por pagar		1.149.970	1.149.970
Otros pasivos			
Total	3.263.092	295.826.293	299.089.385

Pasivos financieros al 31 de diciembre 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	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		193.695	193.695
Acreeedores por intermediación		57.232.914	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		3.656.540	3.656.540
Otros pasivos		-	-
Total	14.850.486	331.890.839	346.741.325

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
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		2.541.565	2.541.565
Otros pasivos		-	-
Total	2.746.150	255.616.211	258.362.361

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En Préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	1.737.693		147.185	478.200	625.385	2.363.078
Extranjeras						
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales						
Extranjeras						
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales						
Extranjeras						
Otro						
Total IRV	1.737.693		147.185	478.200	625.385	2.363.078

Al 31 de diciembre de 2010

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia comprometida					Total 31/12/2010 M\$
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	5.807.092		723.098		723.098	6.530.190
Extranjeras	4.185.232					4.185.232
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales						
Extranjeras						
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales						
Extranjeras						
Otro						
Total IRV	9.992.324		723.098		723.098	10.715.422

Al 1 de enero de 2010

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia comprometida					Total 01/01/2010 M\$
	Cartera propia disponible	En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	3.510.349					3.510.349
Extranjeras	1.672.798					1.672.798
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	101.750					101.750
Extranjeras						
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales						
Extranjeras						
Otro						
Total IRV	5.284.897					5.284.897

Al 31 de diciembre de 2011

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		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
BSANTANDER	573.850					573.850	15.500.000
CAMPOS	155.346			478.200	478.200	633.546	15.898.275
ENERSIS	180.042					180.042	1.000.000
AQUACHILE	26.394					26.394	65.860
ESVAL-C	4.986					4.986	83.091.180
CENCOSUD	154.115		147.185		147.185	301.300	100.000
CHILE	301.807					301.807	4.300.000
COLBUN	703					703	5.300
ENDESA	2.797					2.797	3.660
CMPC	153.460					153.460	80.750
COPEC	3.187					3.187	458
NORTEGRAN	51.814					51.814	9.450.000
FALABELLA	2.178					2.178	541
CGE	394					394	160
AXXION	14.300					14.300	1.100.000
MARINSA	87.411					87.411	3.301.795
SQM-B	17.571					17.571	633
SM-CHILE B	3.921					3.921	25.213
NORTESUR-B	3.410					3.410	559
VAPORESA-OSA	7					7	1
TOTAL	1.737.693		147.185	478.200	625.385	2.363.078	133.924.385

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		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
ALMENDRAL			202.766		202.766	202.766	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	107.377					107.377	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	1.067.610					1.067.610	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 01 de enero 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		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
AGUAS-A	14.113					14.113	66.401
AXXION	40.078					40.078	4.250.000
BSANTANDER	17.290					17.290	561.000
CAMPOS	201.874					201.874	7.253.809
CCU	15.426					15.426	3.903
CMPC	114.632					114.632	5.693
COLBUN	14.570					14.570	112.912
COPEC	752.331					752.331	99.148
ENDESA	564.088					564.088	655.589
INVERMAR	122.508					122.508	845.000
LA POLAR	578.425					578.425	200.432
MADECO	105.626					105.626	3.323.654
NORTEGRAN	295.110					295.110	45.000.000
PAZ	13.228					13.228	50.000
PROVIDA	141.906					141.906	93.040
RIPLEY	299.866					299.866	700.000
SALFACORP	106.437					106.437	122.482
SM-CHILE B	33.230					33.230	500.000
VAPORES	79.611					79.611	214.863
LFL	475.878					475.878	55.800
SAN	32.330					32.330	1.000
EOC	324.801					324.801	12.650
SQM	230.811					230.811	12.000
CCU	328.511					328.511	16.667
PVD	93.439					93.439	4.064
ECH	187.027					187.027	6.700
CUOTA DE FM INV PRIVADO	101.751					101.751	1.000
Total	5.284.897					5.284.897	64.166.807

Al 31 de diciembre de 2011

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado						
Nacionales	1.003.801	10.933.047			10.933.047	11.936.848
Extranjeros						
De entidades financieras						
Nacionales	68.519.829	143.736.003		4.204.398	147.940.401	216.460.230
Extranjeros						
De empresas						
Nacionales	1.534.656	5.807.352			5.807.352	7.342.008
Extranjeros						
Valores monetarios				3.342.146	3.342.146	3.342.146
Total IRF e IIF	71.058.286	160.476.402		7.546.544	168.022.946	239.081.232

Al 31 de diciembre de 2010

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado						
Nacionales	13.200.437	2.720.082		1.499.991	4.220.073	17.420.510
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			3.020.729	3.062.166
Extranjeros						
Valores monetarios moneda extranjera				46.837	46.837	46.837
Total IRF e IIF	39.915.549	183.226.293		8.800.338	192.026.631	231.942.180

Al 1 de enero de 2010

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e int. financiera						
Del Estado						
Nacionales	274.482	2.636.505			2.636.505	2.910.987
Extranjeros						
De entidades financieras						
Nacionales	1.608.776	119.645.390		1.934.726	121.580.116	123.188.892
Extranjeros	268.408					268.408
De empresas						
Nacionales	8.298.927	38.903.818			38.903.818	47.202.745
Extranjeros						
Valores monetarios moneda extranjera				50.643	50.643	50.643
Total IRF e IIF	10.450.593	161.185.713		1.985.369	163.171.082	173.621.675

NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA**Al 31 de diciembre de 2011, No registra Información**

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En Operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeros						
De entidades financieras						
Nacionales						
Extranjeros						
De empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros (definir)						
Total IRF e IIF						

Al 31 de diciembre 2010, No registra Información

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En Operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeros						
De entidades financieras						
Nacionales						
Extranjeros						
De empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros (definir)						
Total IRF e IIF						

Al 1 de enero de 2010, No registra Información

Instrumentos financieros a costo amortizado	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En Operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales						
Extranjeros						
De entidades financieras						
Nacionales						
Extranjeros						
De empresas						
Nacionales						
Extranjeros						
Otros (definir)						
Total IRF e IIF						

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

Al 31 de diciembre de 2011

Resumen	31/12/2011
	M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas)	44.709.251
Operaciones de compra con retroventa sobre Instrumentos de RF e IIF (Contrato de RC).	
Premio por cobrar préstamo de acciones	1.263
Total	44.710.514

Resumen	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	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	-
Total	76.156.422	68.351.005

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

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,55%	192.691	21.857.188	22.049.879	21.870.979
Personas jurídicas					
Intermediarios de valores	0,61%	201.232	22.458.140	22.659.372	22.622.896
Inversionistas Institucionales					
Entidades relacionadas					
Total		393.923	44.315.328	44.709.251	44.493.875

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,50 %	7.002.404	32.521.428	39.523.832	39.353.024
Personas jurídicas					
Intermediarios de valores	0,56 %	8.392.769	25.562.023	33.954.792	33.828.720
Inversionistas Institucionales					
Entidades relacionadas					
Total		15.395.173	58.083.451	73.478.624	73.181.744

1 de enero de 2010

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,19%	16.705.764	10.159.768	26.865.532	26.828.126
Personas jurídicas					
Intermediarios de valores	0,23%	3.385.483	12.918.311	16.303.794	16.274.907
Inversionistas Institucionales					
Entidades relacionadas					
Total		20.091.247	23.078.079	43.169.326	43.103.033

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

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Vencimiento				
	Tasa Promedio %	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo subyacente
		M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales					
Personas jurídicas					
Intermediarios de valores					
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas					
Total					

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Vencimiento				
	Tasa Promedio %	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo subyacente
		M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales					
Personas jurídicas	0,54 %	994.528	1.672.617	2.667.145	2.667.394
Intermediarios de valores					
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas					
Total		994.528	1.672.617	2.667.145	2.667.394

1 de enero de 2010

Contrapartes	Vencimiento				
	Tasa Promedio %	Hasta 7 días	Más de 7 días	Total	Valor razonable del activo subyacente
		M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,17%		8.132.130	8.132.130	8.136.772
Personas jurídicas	0,18%		16.372.477	16.372.477	16.400.207
Intermediarios de valores	0,10%	677.072		677.072	676.739
Inversionistas Institucionales					
Partes relacionadas					
Total		677.072	24.504.607	25.181.679	25.213.718

c) Premio por cobrar por préstamos de acciones - otras

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$	Total M\$
Personas naturales	0,40%		1.263	1.263
Personas jurídicas				
Intermediarios de valores				
Inversionistas institucionales				
Entidades relacionadas				
Otras cuentas x cobrar				
Total			1.263	1.263

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$	Total M\$
Personas naturales				
Personas jurídicas				
Intermediarios de valores	0,47 %	2.540	8.113	10.653
Inversionistas institucionales				
Entidades relacionadas				
Total		2.540	8.113	10.653

1 de enero de 2010

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$	Total M\$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

NOTA 13 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de Contrato	N° Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		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\$
A) Forward Dólares de EE.UU. (Compensación)	151	61.050.000,00	31.835.133	61.150.000,00	31.887.279	108.073	525.628		103.450	354.586		633.701	458.036
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	32	11.259.110,84	5.871.176	11.159.110,84	5.819.030		81.379			74.099		81.379	74.099
Euros (Compensación)	6	650.000,00	438.880	650.000,00	438.880		12.319			11.288		12.319	11.288
Euros (Entrega física)	2			5.000.000,00	3.376.000	146.597						146.597	
Unidades de fomento (Compensación)	43	9.097.347,34	202.816.534	7.800.000,00	173.893.434		502.600	609.027		1.114.228		1.111.627	1.114.228
Unidades de fomento (Entrega física)													
B) Renta Fija (Compensación)													
Renta Fija (entrega física)													
Tasa (Compensación)													
Tasa (entrega física)													
Total	234					254.670	1.121.926	609.027	103.450	1.554.201		1.985.623	1.657.651

(*)Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o de unidades de fomento de los contratos 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
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		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\$
A) Forward Dólares de EE.UU. (Compensación)	304	1 68.229,415	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
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
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
Unidades de fomento (Entrega física)													
B) Renta Fija (Compensación)	3			1.300.000,00	27.892.215				57.710				57.712
Renta Fija (entrega física)													
Tasa (Compensación)	3	1.800.000,00	38.619.990				394.869					394.869	
Tasa (entrega física)													
Total	434					6.068.311	5.148.102	92.693	5.569.658	4.591.240	10.013	11.309.106	10.170.912

(*)Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o de unidades de fomento de los contratos derivados financieros

Al 1 de enero de 2010

Tipo de Contrato	N° Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable M\$	Total Pasivo a valor razonable M\$
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición Pasiva				
		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\$		
A) Forward Dólares de EE.UU. (Compensación)	72	24.548.000,00	12.448.291	24.548.000,00	12.448.291		252.561			219.890		252.561	219.890
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	16	98.204.471,00	49.798.473	38.222.280,00	19.382.518	292.532	378.529		266	282.661		671.061	282.927
Euros (Compensación)													
Euros (Entrega física)													
Unidades de fomento (Compensación)	22	2.531.857,67	53.024.391	2.053.200,00	42.999.921		374.298	1.343		297.816		375.641	297.816
Unidades de fomento (Entrega física)													
B) Renta Fija (Compensación)	1			200.000,00	4.188.576					6.688			6.688
Renta Fija (entrega física)													
Tasa (Compensación)													
Tasa (entrega física)													
Total	111					292.532	1.005.388	1.343	266	807.055		1.299.263	807.321

(*)Corresponde a la cantidad de unidades monetarias o de unidades de fomento de los contratos derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	45.173	446.564
Personas jurídicas	149.041	3.784.873
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas	1.221.484	
Bancos	569.925	
Total	1.985.623	4.231.437

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	
Total	11.309.106	29.476.308

Al 1 de enero de 2010

Contrapartes	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	10.673	719.052
Personas jurídicas	104.035	7.034.997
Intermediarios de valores		
Inversionistas institucionales		
Partes relacionadas	309.121	
Bancos	875.434	
Total	1.299.263	7.754.049

NOTA 14 - DEUDORES POR INTERMEDIACION

Resumen	31/12/2011		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	8.662.434	(202.460)	8.459.974
Intermediación de operaciones a plazo	41.759.140		41.759.140
Total	50.421.574	(202.460)	50.219.114

Resumen	31/12/2010			01/01/2010		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
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
Total	57.680.989	(26.763)	57.654.226	40.789.551	(10.036)	40.779.515

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Cuentas por Cobrar por Intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencido
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	196.537	(196.252)	285	10.092	17.743	1.067	196.252	225.154
Personas jurídicas	2.385.890	(1.684)	2.384.206	87.636	5.652		1.684	94.972
Intermediarios de valores	5.637.145	(2.279)	5.634.866	3.801		938	2.279	7.018
Inversionistas Institucionales	110.250	(2.245)	108.005	3.046	177		2.245	5.468
Partes relacionadas								
Total	8.329.822	(202.460)	8.127.362	104.575	23.572	2.005	202.460	332.612

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\$
Personas naturales	1.111.453	(584)	1.110.869	7.973	55.713	33.278	583	97.547
Personas jurídicas	4.175.266	(2.167)	4.173.099	213.737	58.094	1.945	2.166	275.942
Intermediarios de valores	6.696.098	(4.961)	6.691.137	11.628		27	4.962	16.617
Inversionistas Institucionales	237.916	(19.051)	218.865	4.393		198	19.052	23.643
Partes relacionadas	8.566		8.566					
Total	12.229.299	(26.763)	12.202.536	237.731	113.807	35.448	26.763	413.749

Al 1 de enero 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\$
Personas naturales	805.134	(3.629)	801.505	4.242	16.092	15.476	3.629	39.439
Personas jurídicas	1.190.435	(3.066)	1.187.369	2.660	96	2.955	3.066	8.777
Intermediarios de valores	6.740.929	(71)	6.740.858	6.873			72	6.945
Inversionistas Institucionales	397.704	(3.270)	394.434	82.885			3.270	86.155
Partes relacionadas	10.593		10.593					
Total	9.144.795	(10.036)	9.134.759	96.660	16.188	18.431	10.037	141.316

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (Simultáneas)**Al 31 de diciembre de 2011**

Contraparte	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 Hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		306.517	18.885.197	7.171.172	8.207.838		34.570.724
Personas jurídicas							
Intermediarios de valores		584.146	3.802.530	856.169	1.945.571		7.188.416
Inversionistas institucionales							
Partes relacionadas							
Total		890.663	22.687.727	8.027.341	10.153.409		41.759.140

Al 31 de diciembre de 2010

Contraparte	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 Hasta 60 días	Más 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	164.079	2.338.562		3.641.047
Inversionistas institucionales							
Partes relacionadas							
Total		7.273.985	10.037.511	14.048.234	13.678.210		45.037.940

Al 1 de enero de 2010

Contraparte	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 Hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales		16.731.554	4.193.393	1.149.767	5.543.586		27.618.300
Personas jurídicas							
Intermediarios de valores		283.208	2.128.174	703.268	770.490		3.885.140
Inversionistas institucionales							
Partes relacionadas							
Total		17.014.762	6.321.567	1.853.035	6.314.076		31.503.440

c) Movimiento de la provisión de incobrables

Al 31 de diciembre de 2011

Provisión Incobrables	31/12/2011	
	M\$	
Saldo inicial		26.763
Incremento del ejercicio		175.697
Aplicación de provisiones		
Reverso de provisiones		
Total		202.460

Al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero 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		
Total	26.763	10.036

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.

NOTA 15 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Monto Cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				Total Vencidos
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Mas de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Naturales	54.153	(26.721)	27.432				(26.721)	(26.721)
Personas jurídicas	56.003	(555)	55.448				(555)	(555)
Intermediarios de valores	2.362.958		2.362.958					
Inversionistas institucionales	21	(21)	0				(21)	(21)
Partes relacionadas								
Total	2.473.135	(27.297)	2.445.838				(27.297)	(27.297)

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Monto Cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	93.894	(4.737)	89.157				4.737	4.737
Personas jurídicas	41.661		41.661					
Intermediarios de valores	4.631.412		4.631.412					
Inversionistas institucionales	94.181		94.181					
Partes relacionadas	130.980		130.980					
Total	4.992.128	(4.737)	4.987.391				4.737	4.737

Al 01 de enero de 2010

Contrapartes	Monto Cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 a 10 días	Desde 11 a 30 días	Mas de 30 días	Total Vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	4.223		4.223					
Personas jurídicas	138		138					
Intermediarios de valores	4.054.864		4.054.864					
Inversionistas institucionales								
Partes relacionadas								
Total	4.059.225		4.059.225					

Al 31 de diciembre de 2011

Provisión	31/12/2011
	M\$
Saldo inicial 01/01/2011	4.737
Incremento del ejercicio	22.560
Aplicación de provisiones	
Reverso de provisiones	
Total	27.297

Al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Provisión	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
Saldo inicial		
Incremento del ejercicio	4.737	
Aplicación de provisiones		
Reverso de provisiones		
Total	4.737	

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.

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al:

31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación a término	2578	5.647.551.511	0	22.642.909	0
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	29160	4.726.034.319	80.793	0	1.666.668
Intermediación operación a plazo		0	0	0	0
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF	6030	5.173.348.592	0	41.885.515	0
Operaciones de financiamiento venta c/ retrocompra IRF-IIF	6054	5.337.692.085	0	0	0
Operaciones de compra/ Venta con retroventa sobre IRV	1	71.565	478	0	0
Instrumentos Financieros Derivados	357	1.494.567.158	(3.519.649)	291.708.826	291.618.025
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia		0	0	0	0
Títulos en Garantía Renta IRF-IIF	2	2.581.951	31.150	2.526.959	0
Comisiones Intermediación IRF-IIF	70	144.408	121.352	13.927	0
Comisiones Intermediación RV	21	35.982	30.340	2.448	0
Comisiones mercado internacional	195	9.729	9.729	0	0
Cuentas corrientes		149.499.252.064	0	5.699.083	0
Cuentas corrientes Mercantiles		38.631.541.926	(6.079.313)		81.122.494
Intereses por Líneas Mercantiles		378.406	0	0	378.406
Obligaciones con banco relacionados		749.959.549	(145.631)	0	5.410
Compra/ venta de moneda extranjera	375	118.657.618	0	0	0
Gasto de Administración		129.252	(107.959)	531	0
Comisiones Venta de Productos		482.617	(449.025)	657	33.562
Dividendos Percibidos	1	8.451	8.451		0
TOTALES	44.844	211.382.447.183	(10.019.284)	364.480.855	374.824.565

Las transacciones con partes relacionadas han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

Al 31 de diciembre 2010

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nª	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación a término	949	3.693.810.751	(3.112)	1.055.779	-
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	20.877	4.440.732.050	77.293	8.566	-
Intermediación operación a plazo			-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF	5.381	5.532.886.295	-	16.014.146	-
Operaciones de financiamiento venta c/ retrocompras IRF-IIF	5.672	5.387.601.193	-	9.452.635	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	7	147.259	744	35.676	-
Instrumentos Financieros Derivados	262	585.737.654	(4.096.292)	2.149.974	6.366.499
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia					
Títulos en garantía Renta IRF-IIF		2.535.194	20.375	1.812.386	0
Comisiones Intermediación IRF-IIF	54	158.624	117.237	16.327	8.471
Comisiones Intermediación RV	25	17.244	14.491	1.432	0
Comisiones mercado internacional	145	11.596	6.094	-	0
Cuentas corrientes		151.144.826.276	-	3.581.167	0
Cuentas corrientes Mercantiles		1.514.857.471	(417.973)	433	77.072.104
Intereses por Líneas Mercantiles		293.990	0	-	293.990
Obligaciones con banco relacionados		321.721.378	(113.143)		193.695
Compra/ venta de moneda extranjera	712	385.917.496	0	-	-
Gasto de Administración		73.270	(52.187)	2.798	-
Comisiones Venta de Productos		622.849	(572.471)	358	71.571
Dividendos Percibidos		21.474	21.474	0	-
Nota estructurada					
Provisión comisión por productos					
Comisión por colocaciones FM					
Totales	34.084	173.011.972.064	(4.997.470)	34.131.677	84.006.330

Las transacciones con partes relacionadas han sido realizadas a precio de mercado, las provisiones efectuadas son M\$8.471. No se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

Al 1 de enero 2010

Concepto	01/01/2010	
	Activo	Pasivo
	M\$	M\$
Intermediación operación a término	10.498	
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	10.593	
Intermediación operación a plazo		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF	45.654.402	
Operaciones de financiamiento venta c/retrocompras IRF-IIF		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		
Instrumentos Financieros Derivados	309.121	99.390
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia		
Títulos en garantía Renta IRF-IIF	14.350	14.280
Comisiones Intermediación IRF-IIF	11.151	
Comisiones Intermediación RV	2.434	
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		37.031
Dividendos Percibidos		
Nota estructurada	268.408	
Provisión comisión por productos		8.987
Comisión por colocaciones FM	344	
Totales	47.291.923	23.418.398

Las transacciones con partes relacionadas han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

b) Detalle de saldos

Banco de Crédito e Inversiones

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación a término	2370	5.647.551.511	-	22.642.909	-
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	15996	4.607.296.805	80.793	-	1.666.668
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF	3916	5.173.348.592	-	41.885.515	-
Operaciones de financiamiento venta c/ retrocompra IRF-IIF	3940	5.337.692.085	-	-	-
Operaciones de compra/Venta con retroventa sobre IRV	1	71.565	478	-	-
Instrumentos Financieros Derivados	253	1.494.567.158	(3.519.649)	291.708.826	291.618.025
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia		-	-	-	-
Títulos en garantía Renta IRF-IIF	2	2.581.951	31.150	2.526.959	-
Comisiones Intermediación IRF-IIF	17	16.380	13.765	1.662	-
Comisiones Intermediación RV		-	-	-	-
Comisiones mercado internacional		-	-	-	-
Cuentas corrientes		149.499.252.064	-	5.699.083	-
Cuentas corrientes Mercantiles		38.631.541.926	(6.079.313)	-	81.122.494
Intereses por Líneas Mercantiles		378.406	-	-	378.406
Obligaciones con banco relacionados		749.959.549	(145.631)	-	5.410
Compra/ venta de moneda extranjera	375	118.644.699	-	-	-
Gasto de Administración		129.251	(107.959)	532	-
Comisiones Venta de Productos		366.731	(366.732)	-	22.120
Total	26.870	211.263.398.673	(10.093.098)	364.465.486	374.813.123

Las transacciones con Banco Crédito e Inversiones S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones.

Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

Al 31 de diciembre 2010

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N ^a	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación a término	949	3.693.810.751	(3.112)	1.055.779	
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	20.877	4.440.732.050	77.293	8.566	
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF-IIF	5.381	5.532.886.295	-	16.014.146	
Operaciones de de financiamiento venta c/ retrocorr IRF-IIF	5.672	5.387.601.193	-	9.452.635	
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	7	147.259	744	35.676	
Instrumentos Financieros Derivados	262	585.737.654	(4.096.292)	2.149.974	6.366.499
Cuentas por cobrar / pagar operaciones cartera propia					
Títulos en Garantía Renta IRF-IIF		2.535.194	20.375	1.812.386	
Comisiones Intermediación IRF-IIF	12	31.742	11.084	7.258	
Comisiones Intermediación RV					
Comisiones mercado internacional					
Cuentas corrientes		151.144.826.276		3.581.167	
Cuentas corrientes Mercantiles		1.514.857.471	(417.973)	433	77.072.104
Intereses por Líneas Mercantiles		293.990	-		293.990
Obligaciones con banco relacionados		321.721.378	(113.143)		193.695
Compra/ venta de moneda extranjera	709	385.470.889	-		
Gasto de Administración		73.270	(52.187)	2.799	
Comisiones Venta de Productos		500.635	(500.636)		55.277
Totales	33.869	173.011.226.047	(5.073.847)	34.120.819	83.981.565

Las transacciones con Banco Crédito e Inversiones S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

Al 1 de enero de 2010

Concepto	Saldo	
	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/retrocompras 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 Garantía 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 Asset Management Administradora General de Fondos S.A.**Al 31 de diciembre de 2011**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N ^a	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación operación IRF-IIF por rueda	640	118.737.514	-	-	-
Comisiones Intermediación IRF-IIF	51	128.028	107.587	12.264	-
Comisiones Intermediación RV	24	35.982	30.340	2.448	-
Comisiones mercado internacional		-	-	-	-
Compra/ venta de moneda extranjera	2	12.920	-	-	-
Comisiones Venta de Productos		115.886	(82.294)	657	11.442
Total	717	119.030.330	55.633	15.369	11.442

Al 31 de diciembre de 2010

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N ^a	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones Intermediación IRF-IIF	42	126.882	106.153	9.069	-
Comisiones Intermediación RV	25	17.244	14.491	1.432	-
Comisiones mercado internacional	1	881	740	-	-
Compra /venta moneda extranjera	3	446.607	-	-	-
Comisiones Venta de Productos		122.213	(71.835)	358	24.765
Provisión comisión por productos					
Comisión por colocaciones FM					
Total	71	713.827	49.549	10.859	24.765

Al 1 de enero de 2010

Concepto	Activo	Pasivo
	M\$	M\$
Comisiones Intermediación IRF-IIF	9.937	
Comisiones Intermediación RV	2.434	
Comisiones mercado internacional		
Compra /venta moneda extranjera		
Comisiones Venta de Productos		13.537
Provisión comisión por productos		8.987
Comisión por colocaciones FM	344	
Total	12.715	22.524

Las transacciones con BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

BCI Seguros de Vida S.A**Al 31 de diciembre de 2011**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones mercado internacional	40	7.178	7.178	-	-
Total	40	7.178	7.178	-	-

Al 31 de diciembre de 2010

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones mercado internacional	63	6.315	2.616	-	-
Total	63	6.315	2.616	-	-

Al 1 de enero de 2010

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

Las transacciones con BCI Seguros de Vida S.A .han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

BCI Seguros Generales S.A**Al 31 de diciembre de 2011**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones mercado internacional	155	2.551	2.551	-	-
Total	155	2.551	2.551	-	-

Al 31 de diciembre de 2010

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones mercado internacional	81	4.401	2.738	-	-
Total	81	4.401	2.738	-	-

Al 01 de enero de 2010

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones mercado internacional	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Las transacciones con BCI Seguros Generales S.A. han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

BCI Asesoría Financiera S.A.**Al 31 de diciembre de 2011**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos Percibidos	1	8.451	8.451	-	-
Total	1	8.451	8.451	-	-

Las transacciones con BCI Asesoría Financiera, han sido realizadas a precio de mercado, no se han realizado provisiones por incobrabilidad, asimismo no se han constituido garantías por estas operaciones. Las cantidades mostradas, corresponden a operaciones transaccionales.

Al 31 de diciembre de 2010

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Dividendos percibidos	-	20.000	20.000	-	-
Total	-	20.000	20.000	-	-

Al 1 de enero de 2010

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
	Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

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

Resumen	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	
Prestamos	-	-	-
Remuneraciones	479.594	493.448	445.575
Compensaciones	-	-	-
Dieta Directores	64.831	45.835	52.583
Total	544.425	539.283	498.158

NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES**Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio****Al 31 de diciembre 2011**

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	125.000
Total	2	2.125.000

Bolsa de Comercio de Santiago	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Ajuste por Aumento de Capital			
Utilidad (Pérdida)			
Otros movimientos patrimoniales			
Total	2.000.000	2.000.000	2.000.000

Bolsa Electrónica de Chile	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	122.449	90.000	90.000
Ajuste por Aumento de Capital	-	0	
Utilidad (Pérdida)	-	0	
Otros movimientos patrimoniales	2.551	32.449	
Total	125.000	122.449	90.000

Al 31 de diciembre de 2011

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Valor razonable
	Nº	M\$
Bolsa de corredores-Bolsa de valores	1	10.311
CCLV contraparte central	2	8.200
Asesoría Financiera S.A.	100	1.046
Análisis y Servicios S.A.	221	508
BCI Factoring S.A.	1	1.931
BCI Asset Management Adm. Gral. de Fondos S.A.	1	4.026
BCI Adm. General de Fondos S.A	2	2.798
Total	328	28.820

Al 31 de diciembre de 2010

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	31/12/2010
	Nº	M\$
Bolsa de corredores-Bolsa de valores	1	10.311
CCLV contraparte central	2	8.199
Asesoría Financiera S.A.	100	1.046
Análisis y Servicios S.A.	221	508
BCI Factoring S.A.	1	1.932
BCI Asset Management Adm. Gral. de Fondos S.A.	1	4.026
Total	326	26.022

Al 01 de enero de 2010

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	01/01/2010
	Nº	M\$
Bolsa de corredores-Bolsa de valores	1	11.155
CCLV contraparte central	2	4.216
Asesoría Financiera	100	1.139
Análisis y servicios	221	520
BCI Factoring	1	2.103
BCI Asset Management Adm. Gral. de Fondos	1	4.384
Total	326	23.517

NOTA 18 – INTANGIBLES**Al 31 de diciembre 2011**

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo de software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	30.796			30.796
Adiciones del ejercicio	124.912	157.807		282.719
Bajas o retiros del ejercicio		(157.807)		(157.807)
Ajustes y reclasificaciones				
Valor bruto al 31.12.2011	155.708	-		155.708
Amortización acumulada	(21.642)			(21.642)
Amortización del ejercicio	(9.043)			(9.043)
Valor neto al 31-12-2011	125.023	-		125.023

Al 31 de diciembre de 2010

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	157.806		159.335
Bajas o retiros del ejercicio	0			0
Ajustes y reclasificaciones	696			696
Valor bruto al 31.12.2010	32.678	157.806		190.484
Amortización acumulada	(17.612)			(17.612)
Amortización del ejercicio	(5.912)			(5.912)
Valor neto al 31-12-2010	9.154	157.806		166.960

Al 1 de enero de 2010

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo de software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2010	30.453			30.453
Valor bruto al 01.01.2010	30.453			30.453
Amortización acumulada	(17.612)			(17.612)
Valor neto al 01-01-2010	12.841			12.841

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.

NOTA 19 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**Al 31 de diciembre 2011**

Propiedades planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y Utiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-11			308.134	153.006	511.654	972.794
Adiciones del ejercicio			161.431	31.531	129.729	322.691
Bajas o retiros del ejercicio			(195.483)		(4.664)	(200.147)
Ajustes y/o reclasificaciones						
Valor bruto al 31-12-2011			274.082	184.537	636.719	1.095.338
Depreciación l acumulada			(73.921)	(49.277)	(113.090)	(236.288)
Depreciación del ejercicio			(31.586)	(21.259)	(56.253)	(109.098)
Valor neto al 31-12-2011			168.575	114.001	467.376	749.952

Al 31 de diciembre 2010

Propiedades planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y Utiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-10			98.563	139.481	436.638	674.682
Adiciones del ejercicio			218.738	17.412	103.354	339.504
Bajas o retiros del ejercicio			(2.878)			(2.878)
Ajustes y/o reclasificaciones			3.693	(8.802)	(19.673)	(24.782)
Valor bruto al 31-12-10			318.116	148.091	520.319	986.526
Depreciación del acumulada			(71.666)	(29.256)	(73.810)	(174.732)
Depreciación del ejercicio			(25.271)	(15.106)	(48.178)	(88.555)
Valor neto al 31-12-10			221.179	103.729	398.331	723.239

Al 1 de enero de 2010

Propiedades planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y Utiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-10			98.563	139.481	436.638	674.682
Valor bruto al 01-01-10			98.563	139.481	436.638	674.682
Depreciación acumulada 01-01-2010			(71.666)	(29.256)	(73.810)	(174.732)
Valor neto al 01-01-10			26.897	110.225	362.828	499.950

Adiciones	31/12/2011
	M\$
Cintillos telefónicos	1.090
Compras de hardware.	160.341
Mobiliarios remodelación	31.530
Remodelaciones oficina	129.730
Valor neto	322.691

Adiciones	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
Cintillos telefónicos	1.361	0
Compras de hardware	217.376	0
Mobiliarios remodelación	17.412	0
Remodelaciones oficina	103.354	0
Valor neto	339.503	0

Los métodos de valorización y depreciación se encuentran explicados en la nota 3.6.

NOTA 20 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Detalle de los pasivos financieros a valor razonable al 31 de diciembre 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, de acuerdo a los siguientes cuadros:

Resumen	31/12/2011
	M\$
Pasivos financieros	1.657.651
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados	1.605.441
Total	3.263.092

Al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010

Resumen	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	
Pasivos financieros	10.170.912	807.321
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados	4.679.574	1.938.829
Total	14.850.486	2.746.150

Pasivos financieros
Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Total a valor razonable M\$	Vencimiento	
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$
Personas naturales	23.201	16.826	6.375
Personas jurídicas	181.044	58.662	122.382
Intermediarios de valores			
Inversionistas institucionales	322.723		322.723
Partes relacionadas	1.130.683	27.962	1.102.721
Total	1.657.651	103.450	1.554.201

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Total a valor razonable M\$	Vencimiento	
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días 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
Total	10.170.912	5.564.647	4.606.265

Al 1 de enero de 2010

Contrapartes	Total a valor razonable M\$	Vencimiento	
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$
Personas naturales	98.652		98.652
Personas jurídicas	525.568		525.568
Intermediarios de valores			
Inversionistas institucionales	83.710	6.664	77.046
Partes relacionadas	99.391		99.391
Total	807.321	6.664	800.657

Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de operación	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	1.605.441		1.605.441
Por préstamos de IRF e IIF			
Por compras con retroventas sobre IRV			
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF			
Total	1.605.441		1.605.441

Al 31 de diciembre de 2010

Tipo de operación	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	4.679.574		4.679.574
Por préstamos de IRF e IIF			
Por compras con retroventas sobre IRV			
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF			
Total	4.679.574		4.679.574

Al 1 de enero de 2010

Tipo de operación	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	1.938.829		1.938.829
Por préstamos de IRF e IIF			
Por compras con retroventas sobre IRV			
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF			
Total	1.938.829		1.938.829

El detalle de los instrumentos de renta variable recibidos y utilizados:

Al 31 de diciembre de 2011

Emisores	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
BSANTANDER	573.850	573.850			573.850	573.850	15.500.000	15.500.000
CENCOSUD	301.300	301.300			301.300	301.300	100.000	100.000
CHILE	301.807	301.807			301.807	301.807	4.300.000	4.300.000
ENERSIS	180.042	180.042			180.042	180.042	1.000.000	1.000.000
IANSA	248.442	248.442			248.442	248.442	6.600.000	6.600.000
	1.605.441	1.605.441			1.605.441	1.605.441	27.500.000	27.500.000

Al 31 de diciembre de 2010

Emisores	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
ALMENDRAL	203.513	203.513			203.513	203.513	3.350.000	3.350.000
BSANTANDER	379.080	379.080			379.080	379.080	9.000.000	9.000.000
CCU	677.506	677.506			677.506	677.506	120.000	120.000
CENCOSUD	131.653	131.653			131.653	131.653	36.000	36.000
CMPC	172.607	172.607			172.607	172.607	7.000	7.000
ENDESA	917.030	917.030			917.030	917.030	1.041.500	1.041.500
ENERSIS	865.080	865.080			865.080	865.080	4.005.000	4.005.000
IANSA	139.040	139.040			139.040	139.040	2.000.000	2.000.000
LAN	877.489	877.489			877.489	877.489	60.000	60.000
MULTIFOODS	237.721	237.721			237.721	237.721	1.100.000	1.100.000
EOC	78.855	78.855			78.855	78.855	3.000	3.000
	4.679.574	4.679.574			4.679.574	4.679.574	20.722.500	20.722.500

Al 1 de enero de 2010

Emisores	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
AGUAS-A	14.114	14.114			14.114	14.114	66.401	66.401
BSANTANDER	49.488	49.488			49.488	49.488	1.600.000	1.600.000
CCU	331.722	331.722			331.722	331.722	84.238	84.238
CMPC	114.632	114.632			114.632	114.632	5.693	5.693
COLBUN	14.570	14.570			14.570	14.570	112.912	112.912
COPEC	676.451	676.451			676.451	676.451	89.148	89.148
PROVIDA	114.000	114.000			114.000	114.000	80.000	80.000
ENI	623.852	623.852			623.852	623.852	54.029	54.029
Total	1.938.829	1.938.829			1.938.829	1.938.829	2.092.421	2.092.421

NOTA 21 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El detalle de las obligaciones por financiamiento, es el siguiente.

Al 31 de diciembre de 2011

Resumen	31/12/2011 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	160.089.187
Prima por pagar por préstamos de acciones	2.962
Otras obligaciones por financiamiento	
Total	160.092.149

Al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

Resumen	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
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	-	-
Total	184.446.336	185.951.224

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

Al 31 de diciembre de 2011, no registra operaciones

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	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2010, no registra operaciones

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

Al 1 de enero de 2010, no registra operaciones

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	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2011

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,49%	4.231.214	7.336.696	11.567.910	11.577.942
Personas jurídicas	0,49%	78.454.882	60.373.377	138.828.259	139.175.897
Intermediarios de valores	0,83%	1.878.838	264.713	2.143.551	2.148.599
Inversionistas Institucionales	0,45%	7.549.467	-	7.549.467	7.573.964
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		92.114.401	67.974.786	160.089.187	160.476.402

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días		
	%	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					
Total		112.118.735	72.295.630	184.414.365	184.402.730

Al 1 de enero de 2010

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,23%	3.614.812	6.868.397	10.483.209	10.495.883
Personas jurídicas	0,19%	96.190.197	28.945.203	125.135.400	125.359.385
Intermediarios de valores	0,85%	2.025.808	254.333	2.280.141	2.024.150
Inversionistas Institucionales	0,35%	40.788.007	7.263.647	48.051.654	48.062.460
Partes relacionadas					
Total		142.618.824	43.331.580	185.950.404	185.941.878

b) Prima por pagar por préstamos de acciones**Al 31 de diciembre de 2011**

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales				
Personas jurídicas				
Intermediarios de valores	0.40%		806	806
Inversionistas Institucionales	0.36%		2.156	2.156
Entidades relacionadas				
Total			2.962	2.962

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7	
	%	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				
Total		7.644	24.327	31.971

Al 1 de enero de 2010

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0.40%		634	634
Personas jurídicas				
Intermediarios de valores	0.39%		186	186
Inversionistas Institucionales				
Entidades relacionadas				
Total			820	820

c) **Otras obligaciones por financiamiento**

NOTA 22 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras, al 31 de Diciembre 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

Resumen	31/12/2011
	M\$
Línea de crédito utilizada	-
Préstamos bancarios	-
Otras obligaciones financieras	287.273
Total	287.273

Al 31 de diciembre de 2010

Resumen	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	193.695	350.411
Total	193.695	350.411

a) **Línea de Crédito Utilizada**

Al 31 de diciembre de 2011

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

Al 31 de diciembre 2010

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

Al 1 de enero de 2010

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

b) Prestamos bancarios**Al 31 de diciembre de 2011**

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								
Total								

Al 31 de diciembre 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								
Total								

Al 1 de enero 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								
Total								

c) Otras obligaciones financieras**Al 31 de diciembre de 2011**

Resumen	31/12/2011	
	M\$	
Sobregiro Contable Banco Crédito Inversiones		5.409
Sobregiro Contable Banco Citibank		281.864
Total		287.273

Al 31 de diciembre 2010 y 1 de enero del 2010

Resumen	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$
Sobregiro Contable Banco Crédito Inversiones	193.695	-
Sobregiro Contable Banco Citibank		350.411
Total	193.695	350.411

NOTA 23 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION**Al 31 de diciembre de 2011**

Resumen	31/12/2011
	M\$
Intermediación de operaciones a término	8.266.849
Intermediación de operaciones a plazo	41.759.140
Total	50.025.989

Al 31 de diciembre 2010 y 1 de enero del 2010

Resumen	31/12/2010 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
Total	57.232.914	40.623.553

a) Intermediación operaciones a término**Al 31 de diciembre de 2011**

Contrapartes	31/12/2011 M\$
Personas naturales	408.419
Personas jurídicas	2.605.592
Intermediarios de valores	3.586.170
Inversionistas Institucionales	-
Partes relacionadas	1.666.668
Total	8.266.849

Al 31 de diciembre de 2010

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

Al 1 de enero de 2010

Contrapartes	01/01/2010 M\$
Personas naturales	1.093.282
Personas jurídicas	1.004.228
Intermediarios de valores	6.104.478
Inversionistas Institucionales	918.125
Partes relacionadas	-
Total	9.120.113

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas)**Al 31 de diciembre de 2011**

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Mas de 60 días M\$	Total M\$
Personas naturales	23.803	643.345	133.723	478.336	1.279.207
Personas jurídicas	560.343	3.159.185	722.446	1.467.235	5.909.209
Intermediarios de valores	306.517	18.885.197	7.171.172	8.207.838	34.570.724
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	890.663	22.687.727	8.027.341	10.153.409	41.759.140

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Mas de 60 días M\$	Total M\$
Personas naturales	158.288	286.708	88.452	207.949	741.397
Personas jurídicas	109.533	583.785	75.628	2.130.613	2.899.559
Intermediarios de valores	7.006.072	9.167.018	13.884.154	11.339.648	41.396.892
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	7.273.893	10.037.511	14.048.234	13.678.210	45.037.848

Al 1 de enero de 2010

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 Días M\$	Desde 8 hasta 30 días M\$	Desde 31 hasta 60 días M\$	Mas de 60 días M\$	Total M\$
Personas naturales	38.789	286.135	57.722	226.894	609.540
Personas jurídicas	244.419	1.842.039	645.546	543.596	3.275.600
Intermediarios de valores	16.731.554	4.193.393	1.149.767	5.543.586	27.618.300
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	17.014.762	6.321.567	1.853.035	6.314.076	31.503.440

NOTA 24 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA**Al 31 de diciembre de 2011**

Contrapartes	31/12/2011 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Intermediarios de valores	3.141.711
Inversionistas Institucionales	-
Partes relacionadas	-
Total	3.141.711

Al 31 de diciembre de 2010

Contrapartes	31/12/2010 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Intermediarios de valores	9.265.706
Inversionistas Institucionales	-
Partes relacionadas	-
Total	9.265.706

Al 1 de enero de 2010

Contrapartes	01/01/2010 M\$
Personas naturales	-
Personas jurídicas	-
Intermediarios de valores	2.923.997
Inversionistas Institucionales	-
Partes relacionadas	-
Total	2.923.997

NOTA 25 – PROVISIONES**Al 31 de diciembre de 2011**

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Auditoría	Provisión comisiones	Provisión Marketing
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	140.377	9.040	129.982	1.500
Provisiones constituidas	266.356	25.128	1.136.260	13.755
Reverso de provisiones	(30.052)	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(274.785)	(27.597)	(1.176.622)	(15.255)
Total	101.896	6.571	89.620	-

Movimiento de las Provisiones	Provisión Administración	Provisión contractuales	Provisión Gastos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1-01-2011	69.290	375.509	293.990	1.019.688
Provisiones constituidas	112.202	236.169	3.697.260	5.487.130
Reverso de provisiones	-	(166.139)	-	(196.191)
Provisiones utilizadas en el año	(49.125)	(295.539)	(3.612.844)	(5.451.767)
Total	132.367	150.000	378.406	858.860

Al 31 de diciembre de 2010

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Auditoría	Provisión comisiones	Provisión Marketing
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2010	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)
Total	140.377	9.040	129.983	1.500

Movimiento de las Provisiones	Provisión Administración	Provisión contractuales	Provisión Gastos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2010	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)
Total	69.289	375.509	293.990	1.019.688

Al -1 de enero 2010

Movimiento de las Provisiones	Provisión Vacaciones	Provisión Auditoría	Provisión comisiones	Provisión Marketing
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1-01-2010	106.194	10.667	72.064	775
Total	106.194	10.667	72.064	775

Movimiento de las Provisiones	Provisión Administración	Provisión contractuales	Provisión Gastos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-01-2010	50.898	264.095	53.108	557.801
Total	50.898	264.095	53.108	557.801

Provisión de Vacaciones: corresponde a provisión y aplicación de vacaciones del personal.

Provisión de auditoría: corresponde a provisiones por concepto de revisión de estados financieros y custodia de valores.

Provisión de comisiones: corresponde a provisiones de comisiones efectuadas por canales de ventas.

Provisión de marketing: corresponde a provisiones efectuadas por concepto de campañas.

Provisión de administración: corresponde a provisiones efectuadas por pagos de proveedores.

Provisión contractuales: corresponden provisiones por beneficios contractuales de los empleados.

Provisión gastos financieros: corresponden a los intereses por líneas en moneda nacional y extranjera.

26.-IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO DIFERIDO

a) Impuesto por pagar (recuperar)

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	31/12/2011 M\$
Provisión Impuesto a renta	-
IVA Debito por Pagar	53.471
Impuesto Único a los Trabajadores	44.759
Impuesto Segunda Categoría	549
Otros impuestos por pagar	7.200
IVA Crédito	(63.375)
Pagos Provisionales Mensuales	(1.005.834)
Crédito Gastos de Capacitación	(10.000)
Otros impuestos por recuperar	(440.282)
Total Impuesto por cobrar	(1.413.512)

Al 31 de diciembre de 2010

Concepto	31/12/2010 M\$
Provisión Impuesto a renta	1.200.699
IVA Debito por Pagar	113.982
Impuesto Único a los Trabajadores	42.643
Impuesto Segunda Categoría	440
IVA Crédito	(27.996)
Pagos Previsionales Mensuales	(1.005.894)
Crédito Gastos de Capacitación	(10.000)
Total Impuesto por Pagar	313.874

Al 1 de enero de 2010

Concepto	01/01/2010 M\$
Provisión Impuesto a renta	1.158.134
IVA Debito por Pagar	73.061
Impuesto Único a los Trabajadores	35.263
Impuesto Segunda Categoría	666
IVA Crédito	(20.690)
Pagos Provisionales Mensuales	(206.640)
Crédito Gastos de Capacitación	(10.329)
Total Impuesto por Pagar	1.029.465

b) Impuestos Diferidos:**Al 31 de diciembre de 2011**

Concepto	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión carteras inversiones	(103.133)	-
Provisión mayor valor renta variable	85.154	-
Provisión deudores Incobrable	76.466	-
Provisión por vacaciones y bonos al personal	44.705	-
Provisiones varias	46.601	-
Otros Activos	2.074	-
Amortización Intangibles	-	112.565
Otros efectos de 1ª Aplicación NIIF	-	436.868
Total Impuestos diferidos	151.867	549.433

Al 31 de diciembre de 2010

Concepto	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión carteras inversiones	60.322	-
Provisión mayor valor renta variable	17.347	-
Provisión deudores Incobrable	8.699	-
Provisión por vacaciones y bonos al personal	87.701	-
Provisiones varias	9.825	-
Otros Activos	1.154	-
Amortización Intangibles	-	70.486
Otros efectos de 1ª Aplicación NIIF	-	436.868
Total Impuestos diferidos	185.048	507.354

Al 1 de enero de 2010

Concepto	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión carteras inversiones	37.616	-
Provisión mayor valor renta variable	18.320	-
Provisión deudores Incobrable	3.495	-
Provisión por vacaciones y bonos al personal	62.949	-
Provisiones varias	6.957	-
Otros Activos	497	-
Amortización Intangibles	-	59.912
Otros efectos de 1ª Aplicación NIIF	-	399.733
Total Impuestos diferidos	129.834	459.645

c) Detalle de Impuesto a la Renta:**Al 31 de diciembre de 2011**

Concepto	31/12/2011 M\$
Gasto (ingreso) tributario corriente	405.088
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(75.260)
Total Impuesto a la Renta	329.828

Al 31 de diciembre de 2010

Concepto	31/12/2010 M\$
Gasto tributario corriente	(1.200.699)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	14.671
Total Impuesto a la Renta	(1.186.028)

Al 1 de enero de 2010

Concepto	01/01/2010 M\$
Gasto tributario corriente	(1.158.133)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(146.041)
Total Impuesto a la Renta	(1.304.174)

d) Reconciliación de la tasa efectiva:**Al 31 de diciembre de 2011**

Concepto	2011 M\$	
Utilidad Financiera antes de impuesto	1.672.530	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$
Impuesto a la renta	20,00%	334.506
Efecto impositivo de diferencias temporales	(39,72%)	(664.334)
Tasa efectiva y gasto por Impuesto a la Renta	(19,72%)	(329.828)

Al 31 de diciembre de 2010

Concepto	2010 M\$	
Utilidad Financiera antes de impuesto	10.107.866	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$
Impuesto a la renta	17,00%	1.718.337
Efecto impositivo de diferencias temporales	(5,27%)	(532.309)
Tasa efectiva y gasto por Impuesto a la Renta	(11,73%)	1.186.028

NOTA 27- RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO

El detalle el resultado por líneas de negocio del intermediario:

Al 31 de diciembre de 2011

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		TOTAL
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	4.314.049	(644.345)															3.669.704
Cartera Propia																	
Renta Variable			120.686	(266.199)	12.424.337	(15.372.964)											(3.094.140)
Renta Fija			336.174	(119.518)	8.542.399	(7.064.027)											1.695.028
Contratos De Recompras			598.614	(116.131)	13.451.788				111.569		5.678.795	(6.006.341)					13.718.294
Simultaneas									4.649.917								4.649.917
Derivados			1.985.623	(2.795.845)	18.602.735	(16.414.450)											1.378.063
Prestamos De Acciones			223.404	(223.936)	1.049.643	(543.726)											505.385
Adm. De Cartera	359.841																359.841
Custodia De Valores																	
Asesorías Financieras	202.888																202.888
Compraventa De Moneda Extranjera					4.389.233	(2.975.015)											1.414.218
Otras	7.206				411.075											(4.303.675)	(3.885.394)
Gasto por Financiamiento																(10.097.878)	(10.097.878)
Gastos De Administración Y Comercialización																(6.204.213)	(6.204.213)
Diferencial De Cambio															14.597.216	(16.884.586)	(2.287.370)
Inversiones Permanentes															90.496		90.496
Otros Ingresos Y Gastos															239.053	(681.362)	(442.309)
Impuesto															329.828		329.828
Total	4.883.984	(644.345)	3.264.501	(3.521.629)	58.871.210	(42.370.182)			4.761.486		5.678.795	(6.006.341)			15.256.593	(38.171.714)	2.002.358

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

Al 31 de diciembre 2010

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		TOTAL
			Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	6.628.846	(487.696)															6.141.150
Cartera Propia																	
Renta Variable			195.897	(314.651)	11.918.993	(10.162.265)											1.637.974
Renta Fija			133.144	(141.666)	6.717.110	(4.712.522)											1.996.066
Contratos De Recompras					3.860.870				379.580		6.305.391	(6.325.567)					4.220.274
Simultaneas									1.512.593								1.512.593
Derivados			596.652		2.313.386	(598.948)											2.311.090
Prestamos De Acciones				(795)	502.250	(1.413.374)											(911.919)
Adm. De Cartera	221.616																221.616
Custodia De Valores																	
Asesorías Financieras	166.109																166.109
Compraventa De Moneda Extranjera					2.895.583	(1.799.619)											1.095.964
Otras	14.453				280.778												(1.511.693)
Gasto por Financiamiento																	(1.682.555)
Gastos De Administración Y Comercialización																	(6.086.367)
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)
Total	7.031.024	(487.696)	925.693	(457.112)	28.488.970	(18.686.728)			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

NOTA 28 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a.- Compromisos directos

Al 31 de diciembre de 2011, 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\$ 44.493.875 (al 1 de enero 2010 M\$43.103.033, al 31 de Diciembre 2010\$ 73.181.744).

Al 31 de diciembre de 2011, 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\$ 3.290.000 (al 01 de enero de 2010 M\$839.803, al 31 de Diciembre 2010 M\$ 1.564.357).

Al 31 de diciembre de 2011, la sociedad mantiene constituidas garantías en el extranjero para operaciones de mercado internacional por M\$ 52.146 (al 1 de enero de 2010 M\$50.643, al 31 de Diciembre de 2010 M\$46.837).

Al 31 de diciembre de 2011, BCI Corredor de Bolsa S.A. mantiene constituidas garantías por los compromisos por operaciones de préstamo ,venta corta de acciones en la Bolsa de Electrónica de Chile, y cuya valorización asciende a M\$ 4.785.115 (al 01 de enero 2010 M\$1.094.923, al 31 de diciembre de 2010 M\$ 7.189.144).

b.- Garantías otorgadas por operaciones

Al 31 de diciembre de 2011, 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 2011 N°027051 y cuya vigencia es hasta el 19 de agosto de 2012 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.

Al 01 de enero de 2010 la Sociedad tiene 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 2009, N° 027051 y cuya vigencia es hasta el 19 de agosto de 2010, 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.

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 2011, 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 2011 hasta el 30 de Noviembre de 2012, con una cobertura de UF 100.000.

Al 01 de enero de 2010, la Sociedad 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° 1072133 cuya vigencia es a contar del 30 de Noviembre de 2009 hasta el 30 de Noviembre de 2010, con una cobertura de UF 150.000

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

Concepto	Descripción
Fecha	4 de mayo de 2011
Naturaleza de la acción (Civil, laboral, penal, etc.)	Laboral
Tipo (Juicio ordinario, especial, ejecutivo, etc.)	Juicio ordinario
Tribunal	Primer Juzgado del Trabajo de Santiago
N° de rol	11-4-0016865-4 T-149-2011
Partes litigantes	Montané – BCI Corredor de Bolsa S.A.
Estado de tramitación causa	Avenimiento
Monto M\$	24.000
Activos/Pasivos Contingentes M\$	No hay
Otros antecedentes	Con fecha 17 de julio de 2011 se aprobó avenimiento entre las partes dándose término al juicio pagándose la suma indicada anteriormente.

Concepto	Descripción
Fecha	8 de agosto de 2011
Naturaleza de la acción	Demanda revocatoria concursal
Tipo	Procedimiento sumario
Tribunal	Vigésimo tercer Juzgado Civil de Santiago
N° de rol	C-10251-2008
Partes litigantes	Inversiones Acson Ltda. – BCI Corredor de Bolsa S.A. y otros
Estado de tramitación causa	Estado de recibir la causa a prueba
Monto M\$	8.330.443
Activos/Pasivos Contingentes M\$	Probabilidad baja de perder el juicio
Otros antecedentes	Acción que busca declarar la inoponibilidad de la liquidación de ciertas operaciones simultáneas que había realizado Alfa Corredores de Bolsa S.A. antes de ser declarada en quiebra.

d.- Custodia de Valores**Al 31 de diciembre de 2011**

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	482.005.290	121.986.869					603.992.159
Administración de cartera		824.202.354					824.202.354
Administración de ahorro previsional voluntario							
Total	482.005.290	946.189.223					1.428.194.513
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	95,13%	97,17%					96,48%

Al 31 de diciembre de 2011

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	122.354	10.216.927					10.339.281
Administración de cartera							
Administración de ahorro previsional voluntario							
Total	122.354	10.216.927					10.339.281
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	95,51%	98,41%					98,37%

Al 31 de diciembre de 2010

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	503.688.774	183.340.818					687.029.592
Administración de cartera		244.374.843					244.374.843
Administración de ahorro previsional voluntario							
Total	503.688.774	427.715.661					931.404.435
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	95,92 %	95,52 %					95,74 %

Al 31 de diciembre de 2010

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	320.723	19.621.523					19.942.246
Administración de cartera							
Administración de ahorro previsional voluntario							
Total	320.723	19.621.523					19.942.246
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	42,23%	98,86%					97,95 %

Al 1 de enero de 2010

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	461.572.852	106.694.832					568.267.684
Administración de cartera	455.776	242.081.079					242.536.855
Administración de ahorro previsional voluntario							
Total	462.028.628	348.775.911					810.804.539
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	53,17%	99,97%					73,30%

Al 01 de enero de 2010

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	321.459	83.434.350					83.755.809
Administración de cartera							
Administración de ahorro previsional voluntario							
Total	321.459	83.434.350					83.755.809
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	53,17%	100,00%					99,82%

Procedimiento en relación al servicio de custodia de valores de terceros:

De acuerdo a circular N°1962 del 19-01-2010 BCI Corredor de Bolsa S.A., implemento el punto 2 “Auditoria de Procesos y controles relativos a la Custodia de Valores de terceros”

NOTA 29 - PATRIMONIO**a.- Capital****Al 31 de diciembre de 2011**

Capital	31/12/2011 M\$	
Saldo Inicial al 1/01/2011		4.993.595
Aumentos de capital		-
Disminución de capital		-
Otros		-
Total		4.993.595

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

Capital	31/12/2010 M\$	
Saldo Inicial al 1/01/2010		4.871.800
Aumentos de capital		121.795
Disminución de capital		-
Otros		-
Total		4.993.595

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

Capital	01/01/2010 M\$	
Saldo Inicial al 1/01/2010		4.871.800
Aumentos de capital		-
Disminución de capital		-
Otros		-
Total		4.871.800

Total accionistas o socios	2	Total acciones pagadas	2.000
Total acciones	2.000	Capital social	4.871.800

b.- Reservas**Al 31 de diciembre de 2011**

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	1.378.084	(66.165)	1.311.919
Resultados integrales del ejercicio	2.551	-	2.551
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-
Total	1.380.635	(66.165)	1.314.470

Al 31 de diciembre de 2010

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

Al 1 de enero de 2010

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2010	1.343.111	55.630	1.398.741
Total	1.343.111	55.630	1.398.741

c.- Resultados Acumulados

Resultados acumulados	31/12/2011
	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2011	48.899.800
Resultado del ejercicio	2.002.358
Otros	-
Total	50.902.158

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

Resultados acumulados	01/01/2010
	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2010	39.977.962
Total	39.977.962

NOTA 30 – SANCIONES

Durante el ejercicio 2011 y 2010, la Sociedad no ha recibido sanciones.

NOTA 31 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 27 de enero de 2011 se realizó sesión de directorio, en donde, entre otras materias, se aprobaron los estados financieros al 31 de diciembre de 2010.

Con fecha 24 de marzo de 2011, el directorio acordó convocar a junta ordinaria de accionistas para el día 29 de abril de 2011.

En sesión extraordinaria de directorio de fecha 31 de marzo de 2011, se aprobaron los estados financieros pro forma bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010.

Con fecha 1 de abril de 2011 se informo a esa Superintendencia lo siguiente:

En cumplimiento de lo establecido en los artículos 9° y 10° de la Ley de 18.045 sobre Mercado de Valores, comunico a usted en carácter de hecho esencial lo siguiente:

En Sesión de Directorio celebrada con fecha 1 de abril de 2011, ha presentado su renuncia al cargo de Gerente General de BCI Corredor de Bolsa S.A., el Sr. Ricardo Victorero Castaño, la que se hará efectiva a contar del día 15 de abril del presente año.

En la misma reunión se acordó por la unanimidad de los asistentes, que en tanto se designa al Gerente General, asumirá dichas funciones en carácter de interino, el Sr. Luís Díaz Luy.

Con fecha 4 de abril de 2011 la sociedad fue multada por un monto de 120 UTM por fiscalización de la Inspección del Trabajo. Esta multa fue cancelada con fecha 11 Julio de 2011.

Con fecha 29 de abril de 2011 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de BCI Corredor de Bolsa S.A., en donde, entre otras materias, se aprobaron los estados financieros al 31 de diciembre de 2010.

En sesión de Directorio de fecha 25 de mayo de 2011, se aprobó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 22 de junio de 2011, con el objeto de aumentar el número de directores de la sociedad.

En sesión de Directorio de fecha 23 de junio de 2011 se aprobó designar al señor Diego Yarur Arrasate como Presidente de Directorio.

Con fecha 19 de diciembre de 2011, en sesión extraordinaria de Directorio se aprobó designar como Gerente General de la sociedad al señor Patricio Romero Leiva.

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos posteriores que informar.